

农产品·豆粕

2021年12月13日 星期五

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

主力资金移仓换月 豆粕跟随美豆反弹

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2201 报收 3105 元/吨，涨幅 1.24%，+38 元/吨，开盘价 3065 元/吨，最低价 3014 元/吨，最高价 3107 元/吨；成交量 188.2 万手，持仓量 101.7 万手，增仓 12 万手。

图表：豆粕指数周 K 线图



二、消息面情况

1、现货报价

中国饲料行业信息网最新消息，江苏连云港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：3450 元/吨，涨 30 元/吨；

2、美国私人出口商报告对中国销售 130,000 吨大豆

美国农业部周四发布报告称，私人出口商报告对中国销售 130,000 吨美国大豆，在始于 9 月 1 日的 2021/22 年度交货。

3、美国对华连续两周装运 140 万吨大豆

美国农业部周度出口销售报告显示，美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比减少 31.3%，前一周是同比减少 32.4%。

截止到 2021 年 11 月 25 日，2021/22 年度(始于 9 月 1 日)美国对中国(大陆地区)大豆出口装船量为 1412 万吨，去年同期为 1973 万吨。当周美国对中国装运 141 万吨大豆，前一周也是对中国装运 141 万吨大豆。迄今美国对中国已销售但未装船的 2021/22 年度大豆数量为 627 万吨，低于去年同期的 994 万吨。

产品简介:华融期货将在每周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解,涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明:本产品为投顾人员独立观点,不构成投资建议,谨供投资者参考。

客户适配:适合所有客户使用,尤其是日内短线客户,本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

3、国家粮油信息中心数据显示：

上周国内大豆压榨量升至 202 万吨，高于大豆到港，大豆库存有所下降。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 419 万吨，比上周同期减少 12 万吨，比上月同期减少 69 万吨，比上年同期减少 177 万吨。近期美豆集中到港，11-12 月国内大豆到港量增加，预计分别为 800 万吨和 900 万吨，12 月份大豆库存将上升，但上升幅度有限。

国内大豆压榨量上升，豆粕产出增加，但饲料养殖企业补库，提货速度加快，豆粕库存继续回落。11 月 29 日，国内主要油厂豆粕库存 51 万吨，比上周同期减少 4 万吨，比上月同期增加 5 万吨，比上年同期减少 44 万吨，比过去三年同期均值减少 29 万吨。后期大豆压榨量将维持较高水平，预计短期豆粕库存变化空间不大。

4、商务部对外贸易司：中国 11 月上半月大豆进口实际装船 50.40 万吨

商务部对外贸易司最新数据显示：11 月 01 日-15 日中国大豆进口实际装船 50.40 万吨，同比下降 50.46%；本月进口预报装船 84.96 万吨，同比下降 91.24%；下月进口预报装船 38.50 万吨，同比下降 94.75%。

11 月 01 日-15 日实际到港 153.53 万吨，同比下降 58.38%；下期预报到港 351.31 万吨，同比下降 34.25%；本月实际到港 504.85 万吨，同比下降 44.11%；下月预报到港 193.76 万吨，同比下降 78.51%。

5、【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿 12 月 2 日消息：截至 2021 年 11 月 25 日的一周，美国 2021/22 年度大豆净销售量为 1,063,400 吨，比上周低了 32%，比四周均值低了 29%。

6、StoneX 将巴西大豆产量预测数据上调至 1.451 亿吨

外媒 12 月 2 日消息：研究机构和经纪商 StoneX 公司称，2021/22 年度巴西大豆产量预计达到创纪录的 1.451 亿吨，略高于上月预测的 1.4473 亿吨。

除了产量预期增加外，其他供需数据未作调整，因此大豆期末库存上调到 840 万吨。

7、截至 11 月 25 日当周，中国从美国买入 66 万吨新豆

华盛顿 12 月 2 日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 11 月 25 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售了 66 万吨 2021/22 年度交货的新豆。作为对比，之前一周美国对中国销售 88 万吨新豆。

从其他谷物的销售情况看，当周中国订购了 33.8 万吨美国高粱。此外，当周美国对中国装运 13.8 万吨玉米，18.7 万吨高粱和 141 万吨大豆。

三、后市展望

国际市场，美国农业部周四发布的出口销售报告显示，截至 11 月 25 日当周，美国大豆出口销售净增 106.34 万吨，符合市场预估，其中向中国出口销售 65.7 万吨。巴西大豆开局良好，目前机构评估的播种率接近 91%，明显高于常年水平，近期南美地区天气条件整体正常，降低未来天气炒作的同时也在不断强化产量乐观预期。南美大豆乐观的产量前景对豆类远期供应形成利空影响。国内市场，国内大豆压榨量上升，豆粕产出增加，但饲料养殖企业补库，提货速度加快，豆粕库存继续回落。11 月 29 日，国内主要油厂豆粕库存 51 万吨，比上周同期减少 4 万吨。当前国内生猪存栏总量保持高位运行，豆粕绝对库存较常年水平明显偏低，刚需因素对粕价仍有支撑作用。12 月进口大豆到港量预期增加，海运费下降进一步带动大豆进口成本回落，尤其在南美大豆保持丰产预期下，宽松的供应前景仍是限制豆粕市场的反弹高度的主要因素。总体，预计豆粕短期跟随美豆震荡调整走势。技术上 M2205 合约关注 3150 一线压力位置，后续重点关注美豆出口情况、南美大豆生长情况、国内大豆进口及压榨情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。