

农产品·豆粕

2021年12月10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

### 本周豆粕震荡运行

#### 一、行情回顾

本周豆粕主力 M2205 报收 3124 元/吨，涨幅 0.61%，+19 元/吨，开盘价 3107 元/吨，最低价 3021 元/吨，最高价 3138 元/吨；成交量 340.9 万手，持仓量 117.6 万手，增仓+15.8 万手

图表：豆粕指数周 K 线图 1



#### 二、消息面情况

##### 1、现货报价

中国饲料行业信息网最新消息，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：3530 元/吨，涨 40 元/吨；46%蛋白：3730 元/吨，涨 40 元/吨。贸易商分销报价为 3450 元/吨。

##### 2、农业农村部：12 月份大豆供需形势分析

根据国家统计局发布的数据，2021 年中国大豆播种面积 1.26 亿亩，比上年减少 2200 万亩，下降 14.8%；大豆单产每亩 130 公斤，每亩产量比上年减少 2.3 公斤，下降 1.8%；大豆产量 328 亿斤，比上年减少 64 亿斤，下降 16.4%。2021/22 年度预测数据据此相应调整，生产方面，播种面积比上月预测值调减 947 千公顷，单产比上月预测值每公顷调减 45 公斤，总产量比上月预测值调减 225 万吨。消费方面，由于 2021/22 年度实际大豆产量低于预期，预计大豆价格将持续高位运行，

**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\*\*\*

对国产大豆食用及压榨需求将产生一定抑制，本月将国产大豆食用及压榨消费量适当下调。

### 3、12月份美国农业部供需报告（大豆部分）

2021/22 年度美国大豆各项预测数据维持不变。预计美国大豆播种面积 8720 万英亩，单产 51.2 蒲/英亩，产量 44.25 亿蒲（1.2 亿吨），出口量 20.5 亿蒲（5579 万吨），压榨量 21.9 亿蒲（5960 万吨），期末库存 3.4 亿蒲（925 万吨），均与上月预测值一致。

2021/22 年度巴西大豆各项预测数据维持不变。预计巴西大豆期初库存 2795 万吨，产量 1.44 亿吨，比上年度增加 700 万吨；压榨量 4770 万吨，比上年度增加 25 万吨；出口量 9400 万吨，比上年度增加 1235 万吨；期末库存 2825 万吨，比上年度略增 30 万吨，各项数据均与上月预测值一致。

2021/22 年度阿根廷大豆各项预测数据维持不变。预计阿根廷大豆期初库存 2506 万吨，大豆产量 4950 万吨，比上年度增加 330 万吨；压榨量 4200 万吨，比上年度增加 184 万吨；出口量 535 万吨，比上年度略增 16 万吨；期末库存 2461 万吨，比上年度减少 45 万吨，各项数据均与上月预测值一致。

2021/22 年度全球大豆产量下调 期末库存下降。预计全球大豆产量 3.81 亿吨，低于上月预测的 3.84 亿吨，比上年度的 3.66 亿吨增加 1555 万吨，仍是历史新高；全球大豆需求量 3.77 亿吨，低于上月预测的 3.78 亿吨，比上年度的 3.63 亿吨增加 1399 万吨。由于大豆需求增幅低于产量增幅，2021/22 年度全球大豆期末库存 1.02 亿吨，低于上月预测的 1.04 亿吨，但比上年度的 9981 万吨增加 397 万吨。

### 4、美国对华大豆出口最新统计：上周装运 147 万吨大豆

华盛顿 12 月 9 日消息：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 29.9%，前一周是同比减少 31.3%。

截止到 2021 年 12 月 2 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 1559 万吨，去年同期为 2163 万吨。

当周美国对中国装运 147 万吨大豆，前一周对中国装运 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 569 万吨，低于去年同期的 872 万吨。

2021/22 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 2128 万吨，同比减少 29.9%，上周是同比减少 31.3%，两周前同比减少 32.4%。

### 5、截至 12 月 2 日当周，中国从美国买入 89 万吨新豆

华盛顿 12 月 9 日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 12 月 2 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售了 89 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 66 万吨新豆。

从其他谷物的销售情况看，当周中国订购了 20 万吨玉米和 37 万吨美国高粱。此外，当周美国对中国装运 13.7 万吨玉米，17.6 万吨高粱和 147 万吨大豆。

### 6、Safras：截至 12 月 3 日，巴西大豆播种完成 94.5%

外媒 12 月 7 日消息：分析机构 Safras & Mercado 的调查显示，截至 12 月 3 日，巴西 2021/22 年度大豆播种进度为 94.5%，高于一周前的 90.6%。今年巴西大部分大豆产区的天气有利，有助于大豆播种进度高于往年。作为对比，去年同期的播种进度为 88.9%，五年同期均值为 91.7%。

### 7、国家粮油信息中心 12 月 7 日消息：

上周国内大豆压榨量降至 189 万吨，略低于大豆到港量，大豆库存小幅上升。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 422 万吨，比上周同期增加 2 万吨，比上月同期减少 27 万吨，比上年同期减少 215 万吨。近期美豆集中到港，12 月国内大豆到港量有望增至 900 万吨以上；但由于大豆压榨量将维持较高水平，预计大豆库存将上升，但幅度有限。

国内大豆压榨量下降，豆粕产出减少，但饲料养殖提货速度放缓，豆粕库存止降转升。12 月 6 日，国内主要油厂豆粕库存 58 万吨，比上周同期增加 7 万吨，比上月同期增加 3 万吨，比上年同期减少 29 万吨，比过去三年同期均值减少 18 万吨。后期大豆压榨量将维持较高水平，但豆粕需求预期增加，预计豆粕库存变化空间不大。

### 三、后市展望

国际市场，美国农业部在 12 月供需报告中，维持 2021/2022 年度美豆面积、单产、总产和期末库存数据不变，美豆产量已经确定，但将全球大豆产量较上月下调 223 万吨至 3.8178 亿吨，致使全球大豆期末库存数据较上月回落 178 万吨至 1.02 亿吨。巴西和阿根廷的产量数据均未做调整，与上月评估保持一致。另外，近期美豆接连获得出口大单，为豆价保持抗跌提供支撑。国内市场。上周国内大豆周度压榨量降至 189 万吨，豆粕产出减少，但饲企提货速度放缓，豆粕库存止降回升。截止 12 月 6 日当周，国内主要油厂豆粕库存为 58 万吨，周度增加 7 万吨，比上年同期减少 29 万吨，比过去三年同期均值偏低 18 万吨，结合年底前大豆到港和压榨情况，预计豆粕库存波动不大。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。总体，南美远期供应压力不减，但局部旱情发展不容忽视，豆粕反弹仍需美豆配合。预计豆粕短期跟随美豆震荡走势。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。