

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

本周豆粕跟随美豆震荡上行

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2205 报收 3174 元/吨，涨幅 1.6%，+50 元/吨，开盘价 3130 元/吨，最低价 3071 元/吨，最高价 3178 元/吨；成交量 438 万手，持仓量 132 万手，增仓+14.3 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，江苏连云港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为 3480 元/吨，涨 20 元/吨。

2、截至 12 月 9 日当周，中国从美国买入 99 万吨新豆

华盛顿 12 月 16 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 9 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售了 99 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 89 万吨新豆。

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、美国对华大豆出口最新统计：上周装运 104 万吨大豆

华盛顿 12 月 16 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 28.8%，前一周是同比减少 29.9%。截止到 2021 年 12 月 9 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 吨，去年同期为 2163 万吨。

当周美国对中国装运 1047 万吨大豆，前一周对中国装运 147 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 564 万吨，低于去年同期的 794 万吨。

4、AgRural 调低 2021/22 年度巴西大豆产量预测值

外媒 12 月 16 日消息：周四，咨询公司 AgRural 下调了巴西 2021/22 年度大豆产量预测值，因为帕拉纳州以及南里奥格兰德州的干旱导致单产下降。

该公司将巴西大豆产量预测值调低到 1.447 亿吨，低于 11 月初预测的 1.454 亿吨，但是仍然是创纪录的产量。

5、调查：2021/22 年度巴西大豆产量有望创下历史最高

外媒 12 月 16 日消息：一份调查显示，分析师们预计 2021/22 年度巴西大豆产量有望达到再创历史新高。来自 12 家机构的分析师们平均预计巴西大豆产量 1.4412 亿吨，这要高于 11 月份预测的 1.4394 亿吨，较 2020/21 年度的 1.3732 亿吨（CONAB 数据）增长 680 万吨或 4.95%。分析师的预测区间从 1.458 亿吨（来自 Celeres 公司）到 1.42 亿吨（荷兰合作银行）。

6、AgRural：巴西豆农接近完成播种，干旱痛击南部农田

据外电 12 月 13 日消息，农业咨询机构 AgRural 周一发布数据显示，巴西 2021/2022 年度大豆播种面积已经占到预期种植面积的 96%。巴西是全球最大的大豆出口国和生产国。

然而，在巴西南部地区，干旱拖累了播种进度，并对整体前景造成威胁。AgRural 表示，在南里奥格兰德州的部分地区，由于干旱伤害到正在发芽的作物，农户必须重新进行播种。

7、截至 12 月 9 日，美国大豆出口检验累计总量同比减少 21.3%

美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 26.1%，比去年同期减少 29.9%。

截至 2021 年 12 月 9 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,723,970 吨，上周为 2,334,121 吨，去年同期为 2,458,271 吨。

迄今为止，2021/22 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量累计达到 25,447,765 吨，同比减少 21.3%，一周前同比降低 21.1%，两周前同比降低 22.6%。

在 2021/22 年度的第 17 周，美国大豆出口检验量达到美国农业部预测目标的 45.6%，上周是达到 42.3%。

8、国家粮油信息中心数据监测显示：

上周国内大豆压榨量略升至 191 万吨，低于大豆到港量，大豆库存继续上升。监测显示，上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 430 万吨，比上周同期增加 8 万吨，比上月同期增加 5 万吨，比上年同期减少 206 万吨。近期美豆集中到港，12 月国内大豆到港量有望超过 900 万吨；但由于大豆压榨量将维持较高水平，预计大豆库存将延续上升趋势，但幅度有限。

虽然上周国内大豆压榨量略微上升，但由于春节前生猪集中育肥需求增加，部分饲料养殖企业担忧疫情反复影响物流运输，提货速度加快，豆粕库存明显下降。12 月 13 日，国内主要油厂豆粕库存 52 万吨，比上周同期减少 6 万吨，比上月同期减少 6 万吨，比上年同期减少 39 万吨，比过去三年同期均值减少 24 万吨。近期国内大豆到港量较大，大豆压榨量将维持较高水平，预计豆粕库存继续下降空间有限。

9、11 月份美国大豆压榨量为 488.4 万吨，低于预期 494.3 万吨

美国全国油籽加工行业协会 (NOPA) 周三(12 月 15 日)发布的月度压榨数据显示，11 月份 NOPA 会员企业的大豆压榨量低于市场预期。NOPA 数据显示，11 月份的大豆压榨量为 488.4 万吨(1.79462 亿蒲)，低于分析师平均预期的 494.3 万吨(1.8164 亿蒲)，但是仍然是历史同期次高纪录，也是所有月度压榨量的第七个高点。

NOPA 的 11 月份压榨数据要比 10 月份的 500.7 万吨(1.83993 亿蒲)减少 2.5%，比去年 11 月份的 492.7 万吨

(1.81018 亿蒲)也低了 0.9%。

10、美国农业部将发布周度出口销售报告

周四美国农业部将发布周度出口销售报告，析师预计这份报告将会显示，截至 2021 年 12 月 9 日的一周，美国大豆出口净销售量可能介于 107.5 到 220 万吨之间。作为对比，上周美国 2021/22 年度的净销售量为 1,637,900 吨。而美国豆粕出口净销售量位于 10 万吨到 30 万吨之间。作为对比，上周美国 2021/22 年度的净销售量为 202,500 吨。

三、后市展望

国际市场，目前美豆交易的主要逻辑是美豆需求及南美产量变化，美豆出口检验报告显示，美豆累计出口数值低于去年同期的水平，美豆出口仍然缓慢，限制美豆价格，另外，一项调查显示，由于巴西大豆种植期天气有利且种植面积扩大，市场预期巴西 2022 年大豆产量将达到 1.4412 亿吨创纪录高位，较上年增加 5%。目前巴西大豆播种基本结束，良好的开局以及正常的天气前景不断强化丰产预期，巴西部分地区的大豆将提前上市，美豆将面临南美大豆更大的出口竞争压力，是当前美豆上行的主要阻力。国内市场，上周国内大豆压榨量略有回升达到 191 万吨，但下游需求较好，豆粕提货速度较快，豆粕库存降幅较大。年底前大豆到港量较大，大豆压榨量将维持偏高水平。国内生猪存栏总量较正常年份偏高 6%左右，而豆粕绝对库存不高，节前育肥高峰期临近，刚需因素对粕价的支撑力也在提升。总体，成本驱动以及市场预期转变将压制豆粕市场的反弹。预计豆粕跟随美豆震荡走势。技术上 M2205 合约关注 3150-3200 区间的压力位置，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。