

农产品·豆粕

2022年1月14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

### 本周豆粕跟随美豆震荡收跌

#### 一、行情回顾

本周豆粕主力 M2205 报收 3186 元/吨，跌幅 1.21%，-39 元/吨，开盘价 3230 元/吨，最低价 3178 元/吨，最高价 3283 元/吨；成交量 450 万手，持仓量 138.3 万手，增仓-13275 手

图表：豆粕指数周 K 线



#### 二、消息面情况

##### 1、现货报价

中国饲料行业信息网最新消息，山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商计划提分销报价为 3650 元/吨。

##### 2、2022 年第 1 周美国大豆压榨利润比去年同期高出 123%

华盛顿 1 月 9 日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周美国大豆压榨利润比一周前减少了 9.6%，但是比去年同期提高 123.2%。截至 2022 年 1 月 6 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.66 美元，一周前是 4.05 美元/蒲，去年同期为 1.64 美元/蒲。

##### 3、截至 1 月 6 日，美国大豆出口检验累计总量同比减少 23.1%

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 43.9%，比去年同期减少 52.6%。截至 2022 年 1 月 6 日的一周，美国大豆出口检验量为 905,149 吨，上周为 1,614,158 吨，去年同期为 1,909,217 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 31,646,567 吨，同比减少 23.1%，一周前同比降低 22.7%，两周前同比降低 22.8%。

**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\*\*\*

#### 4、美国农业部：上周美国对中国大陆装运 58 万吨大豆

美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)装运的大豆数量比前一周减少 22.9%。截至 2022 年 1 月 6 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 577,186 吨大豆。前一周美国对中国(大陆地区)装运 748,871 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 63.8%，上周是 62.8%，两周前是 47.6%

#### 5、CONAB：截至 1 月 8 日，巴西大豆播种进度达到 98.2%

据巴西国家商品供应公司(CONAB)称，截至 1 月 8 日，2021/22 年度巴西大豆播种工作已经完成了 98.8%，比一周前提高了 0.6%，不过比上年同期落后 0.7%。

#### 4、美国农业部报告调高美国大豆产量预期，调低南美大豆产量预期。

周三(1 月 12 日)美国农业部发布报告，预计 2021/22 年度美国大豆产量达到创纪录水平，高于早先预期。

与此同时，美国农业部调低了巴西和阿根廷大豆产量预期。分析师表示，这意味着未来大豆市场走势将对南美天气高度敏感。

美国农业部发布的最终产量报告显示，2021/22 年度美国大豆产量为 44.35 亿蒲，这是基于每英亩 51.4 蒲的平均单产，分别高于 12 月份预测的产量 44.25 亿蒲以及平均单产每英亩 51.2 蒲。

报告出台前，分析师们平均预期这份报告将显示美国大豆产量达到 44.43 亿蒲，单产达到每英亩 51.3 蒲。

美国大豆期末库存上调

美国农业部将 2022 年 8 月底的美国大豆期末库存调高到 3.50 亿蒲，高于 12 月份预测的 3.40 亿蒲，也高于上年的 2.57 亿蒲。

报告出台前分析师们预计美国农业部可能将大豆期末库存调高到 3.48 亿蒲。

世界大豆期末库存调低，主要因为南美产量调低。

本月美国农业部预计 2021/22 年度(10 月至 9 月)全球大豆期末库存为 9520 万吨，低于 12 月份预测的 1.02 亿吨，也低于分析师们预期的 9993 万吨。

本月全球大豆库存调低的原因主要在于全球产量调低了 922 万吨，从上月预期的 3.8178 亿吨调低至 3.7256 亿吨，其中巴西和阿根廷大豆产量合计调低了 800 万吨。

美国农业部将 2021/22 年度巴西大豆产量预测值下调至 1.39 亿吨，较 12 月份预测的 1.44 亿吨调低了 500 万吨。报告出台前，分析师们预计美国农业部会将巴西大豆产量调低到 1.416 亿吨。

作为对比，巴西国家商品供应公司(CONAB)周二将巴西大豆产量预测值调低 230 万吨，从一个月前预测的 1.428 亿吨调低到了 1.405 亿吨，调低后的产量仍然创下新的历史纪录，同比提高 2.3%。

#### 6、BAGE：阿根廷干旱天气可能持续到 3 月份，面临重大减产风险

周三布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)表示，自 12 月中旬以来影响阿根廷主要农业区作物的干旱天气可能会持续到 3 月中旬，有可能导致 2021/22 年度玉米和大豆产量遭受重大损失。

2021 年下半年阿根廷降雨良好。但是自从南半球进入夏季(12 月 21 日)以来，阿根廷主要农业区降雨量减少，伴随气温升高，可能是拉尼娜天气的影响所致。

BAGE 在周三发布的月报里称，玉米和大豆产量在很大程度上将取决于 2 月份能否及时恢复降雨。这家交易所警告，由于连续两年出现拉尼娜，降雨回归的时间可能推迟到 3 月中旬，从而造成玉米和大豆的单产遭受重大损失。

#### 7、海关总署：12 月中国进口大豆 886.6 万吨

海关总署最新数据显示，2021 年 12 月，中国进口粮食 1,360.1 万吨；1-12 月累计进口 16,453.9 万吨，同比增加 18.1%。

12 月，中国进口大豆 886.6 万吨；1-12 月累计进口 9,651.8 万吨，同比降低 3.8%。

12 月，中国进口植物油 81.9 万吨；1-12 月累计进口 1,039.2 万吨，同比降低 3.7%。

#### 8、商务部对外贸易司：中国 12 月下半年大豆进口实际装船 88.40 万吨，同比下降 74.03%

商务部对外贸易司 1 月 13 日最新数据显示：12 月 16 日-31 日中国大豆进口实际装船 88.40 万吨，同比下降 74.03%；本月进口预报装船 337.37 万吨，同比下降 54.21%；下月进口预报装船 94.62 万吨，同比下降 85.65%。

12 月 16 日-31 日实际到港 175.59 万吨，同比下降 13.11%；下期预报到港 4.80 万吨，同比无数据；本月实际到港 521.95 万吨，同比上升 1.35%；下月预报到港 609.62 万吨，同比下降 46.71%。

9、截至 1 月 6 日当周，中国从美国买入 36.5 万吨大豆

美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 1 月 6 日的一周，美国对中国(大陆地区)销售了 36.5 万吨大豆，其中 30.2 万吨 2021/22 年度交货，6.3 万吨 2022/23 年度交货。

作为对比，之前一周美国对中国销售 35.4 万吨大豆，2021/22 年度交货。

### 三、后市展望

国际市场，因阿根廷降雨将改善作物生长条件，CBOT 大豆期货市场承压回落，继续保持天气市运行特征。美国农业部报告后市场的关注点重新回到南美天气。最新预报显示，从本周末起，阿根廷部分地区将出现降雨，有助于缓解当地大豆生长压力。美国农业部公布的出口销售报告显示，截至 1 月 6 日当周，美国 2021/2022 年度大豆出口销售净增 73.56 万吨，较上周大幅增加，市场预估区间为 40-120 万吨。美豆市场宽幅震荡，南美天气仍是影响近期市场走势的关键。国内市场，上周国内大豆周度压榨量降至 146 万吨，豆粕产出量继续下降，节前饲企及贸易商积极备货令豆粕库存降速加快。截止 1 月 10 日，国内主要油厂豆粕库存为 46 万吨，周度下降 11 万吨，比过去三年同期均值减少 44 万吨。随着春节临近，饲企新一轮补库高峰将限制豆粕库存升幅。国内需求及库存偏低因素有望继续支撑豆粕价格。预计短期豆粕跟随美豆震荡运行走势，技术上 M2205 合约关注上方 3300 一线压力位，下方关注 3180 一线的支撑位，后续重点关注美豆出口情况、南美天气情况、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。