

农产品·豆粕

2022年2月11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

南美天气利多提振 豆粕跟随美豆强势上涨

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2205 报收 3745 元/吨，涨幅 10.86%，217.6 元/吨，开盘价 3634 元/吨，最低价 3614 元/吨，最高价 3903 元/吨；成交量 650.3 万手，持仓量 144.1 万手，增仓+20.2 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，江苏张家港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：4250 元/吨。山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为 4060 元/吨。

2、美国上周对中国装运 72.7 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 28.2%，前一周是同比减少 28.0%。

截止到 2022 年 2 月 3 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 2357 万吨，去年同期为 3346 万吨。当周美国对中国装运 72.7 万吨大豆，前一周对中国装运 72.3 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 212 万吨，低于去年同期的 231 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,仅供投资者参考。

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、截至 2 月 3 日当周，中国从美国买入约 61.4 万吨大豆

美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 2 月 3 日的一周，美国对中国(大陆地区)销售了约 61.4 万吨大豆，其中 2021/22 年度的销售量为 29.8 万吨 2022/23 年度交货的销售量为 31.6 万吨。

作为对比，之前一周美国对中国销售了约 63 万吨大豆，其中 2021/22 年度的销售量减少了 2.86 万吨，66 万吨在 2022/23 年度交货。

4、美国农业部调低 2021/22 年度大豆产量预期及期末库存

华盛顿 2 月 9 日消息：美国农业部在周三（2 月 9 日）发布的供需报告里调低了南美大豆产量预期，也调低了全球大豆期末库存。

2021/22 年度巴西大豆产量预测值调低至 1.34 亿吨，较 1 月份调低 500 万吨，但是高于业内预期的 1.33 亿吨。

阿根廷大豆产量预期调低至 4500 万吨，较早先预期调低 150 万吨，但是高于业内预期的 4400 万吨。

美国农业部表示，由于南美干旱，全球大豆产量预期为 3.639 亿吨，较 1 月份预测值调低了 870 万吨。全球大豆期末库存估计为 9280 万吨，低于 1 月份预测的 9520 万吨，但是高于业内预期的 9100 万吨。

中国大豆进口调低：中国 2021/22 年度大豆进口预期下调至 9700 万吨，较 1 月份调低了 300 万吨。由于大豆供应减少，价格上涨，也导致全球豆粕需求下降。中国大豆压榨量也下调至 9400 万吨，较 1 月份调低 300 万吨。

5、美国农业部调低了 2021/22 年度美国豆粕产量，上调豆油产量

华盛顿 2 月 9 日消息：美国农业部在周三发布的供需报告里维持美国大豆产量预期不变，但是下调豆粕产量，同时调高豆油产量预期。

2021/22 年度美国大豆产量预计为 44.35 亿蒲（1.208 公吨），和 1 月份预测持平，但是比上年减少 2.19 亿蒲。美国的大豆收获面积为 8630 万英亩，与早先预期持平。2021/22 年度美国大豆单产预计为 51.4 蒲/英亩，与 1 月份预测持平。

2021/22 年度美国大豆压榨量预计为 22.15 亿蒲（6030 万吨），较 1 月份预测值高出 2500 万蒲。这是因为压榨利润有利，豆粕出口前景改善，令大豆压榨前景提高。

美国大豆出口预期为 20.50 亿蒲（5580 万吨），和 1 月份预期持平。

2021/22 年度大豆期末库存预计为 3.25 亿蒲（880 万吨），较 1 月份预测调低 2500 万蒲。

就大豆产品而言，2021/22 年度美国豆粕产量预计为 5190 万短吨，较 1 月份预测值调低 40 万吨，期末库存维持不变，仍为 40 万短吨。2021/22 年度豆粕年度均价预计为 410 美元/短吨，较上月调高 35 美元/吨。2021/22 年度美国豆油产量预计为 262 亿磅，较上月预估值调高 2.95 亿磅；年度豆油均价预期为 65 美分/磅，较上月预估值调高了 1 美分。

6、周三美国私人出口商报告对中国销售 24 万吨大豆

美国农业部周三发布的单日出出口销售报告称，私人出口商报告对中国销售 240,000 吨大豆，在 2022/23 年度交货。近期美国农业部连续公布单日出大豆销售报告，反映出南美大豆产量前景变差，促使中国等买家加快从美国订购大豆。

7、国家粮油信息中心 2 月 8 日消息：

春节前一周国内大豆压榨量迅速降至 173 万吨，但高于大豆到港量，大豆库存下滑。监测显示，截至 1 月底，全国主要油厂进口大豆商业库存 330 万吨，比前一周减少 27 万吨，比上月同期增加 18 万吨，比上年同期减少 203 万吨。根据船期监测，2 月份国内大豆到港量降至 600 万吨左右，节后油厂将迅速恢复开机，预计大豆库存将保持偏低水平。

虽然春节假期前后国内油厂大豆压榨量明显下滑，但饲料养殖企业提货速度明显放缓，豆粕库存有所回升。1 月底，国内主要油厂豆粕库存 32 万吨，比前一周增加 3 万吨，比上月同期减少 26 万吨，比上年同期减少 12 万吨，比过去三年同期均值减少 20 万吨。节后国内大豆压榨量将迅速回升，但下游企业提货也将逐步恢复，预计豆粕库存继续上升幅度有限。

8、国家粮油信息中心：预测 2021/22 年度我国豆粕新增供给量 7809 万吨

国家粮油信息中心于 2 月 9 日发布《油脂油料市场供需状况月报》，预测 2021/22 年度我国豆粕新增供给量 7809 万吨，同比增加 13 万吨，其中豆粕产量 7802 万吨。预计年度国内豆粕总消费量 7708 万吨，同比增加 13 万吨；其中饲用消费 7540 万吨，同比增加 10 万吨。年度豆粕出口量 100 万吨，豆粕供需结余 1 万吨。

三、后市展望

国际市场，美国农业部在新的月度供需报告中预计巴西和阿根廷大豆产量分别为 1.34 亿吨和 4500 万吨，高于独立分析机构预估的产量水平。本次报告美国农业部虽下调南美大豆产量，但调降幅度低于市场预期，如果南美干燥天气持续，美国农业部可能继续下调南美大豆产量预估。虽然美国农业部供需报告利多程度不如市场预期，但市场依然担心南美利多的作物天气。国内市场，虽然春节假期前后国内油厂大豆压榨量明显下滑，但饲料养殖企业提货速度明显放缓，豆粕库存有所回升。1 月底，国内主要油厂豆粕库存 32 万吨，比前一周增加 3 万吨，比上月同期减少 26 万吨，比上年同期减少 12 万吨。节后国内大豆压榨量将迅速回升，但下游企业提货也将逐步恢复，预计豆粕库存继续上升幅度有限。目前成本因素仍是主导国内豆粕价格走势的关键，总体，预计豆粕跟随美豆高位运行，谨防短期回调。后续重点关注美豆出口及库存情况、南美主产区天气情况、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。