

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

多空交织 本周豆粕高位宽幅震荡走势

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



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：4220 元/吨，涨 20 元/吨。贸易商分销报价为 4150 元/吨，涨 50 元/吨。山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商计划提货分销报价为 4060 元/吨。

2、美国对华大豆出口最新统计：上周对中国装运 58 万吨大豆

华盛顿 2 月 17 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 27.6%，前一周是同比减少 28.2%。

截止到 2022 年 2 月 10 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 2415 万吨，去年同期为 3386 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

当周美国对中国装运 58 万吨大豆，前一周对中国装运 72.7 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 177 万吨，低于去年同期的 193 万吨。

3、截至 2 月 10 日当周，中国从美国买入约 110 万吨大豆

华盛顿 2 月 17 日消息:美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 2 月 10 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售了约 110 万吨大豆，其中 2021/22 年度的销售量为 22.5 万吨，2022/23 年度交货的销售量为 87.6 万吨。

作为对比，之前一周美国对中国销售了约 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。

4、截至 2 月 10 日当周，中国从美国买入约 110 万吨大豆

华盛顿 2 月 17 日消息:美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 2 月 10 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售了约 110 万吨大豆，其中 2021/22 年度的销售量为 22.5 万吨，2022/23 年度交货的销售量为 87.6 万吨。

作为对比，之前一周美国对中国销售了约 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。

5、巴西大豆价涨，国内压榨亏损，中国买家洗船巴西大豆

外媒 2 月 17 日消息：一些中国大豆压榨企业正在取消从巴西购买大豆的合同，因为巴西大豆出口价格突然飙升，令加工巴西大豆变得无利可图。

消息人士周四称，自上周以来，约有 10 船巴西大豆的订单被取消，业内也称之为洗船，也就是在买卖双方同意的情况下，不进行合同的实际交付。

消息人士称，中国大豆压榨利润转为负值，而巴西大豆出口溢价飙升，促使买家取消合同。在经历数周干旱天气后，巴西大豆作物前景恶化，导致一些分机构大幅调低巴西大豆产量预期，这也推动芝加哥大豆期货接近 8 个月来的高点。

6、美国私人出口商对中国销售 13.2 万吨 2022/2023 年度交货大豆

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 132,000 吨大豆，在 2022/23 年度交货。

近期美国农业部连续公布单日大豆销售报告，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。

6、NOPA 压榨报告：1 月份大豆压榨量为 1.822 亿蒲，低于预期

美国全国油籽加工行业协会(NOPA)周二(2 月 15 日)发布的月度压榨数据显示,2022 年 1 月份的大豆压榨量低于市场预期，但是仍然创下了历史同期的次高压榨量。

NOPA 数据显示,1 月份该协会会员的大豆压榨量为 1.82216 亿蒲,比 12 月份的 1.86438 亿蒲减少 2.3%,比 2021 年 1 月份的 1.84654 亿蒲减少 1.3%。

NOPA 会员企业加工的大豆占到全国的 95%左右。

7、Safras: 截至 2 月 11 日，巴西大豆收获进度达到 25.6%

咨询机构 Safras e Mercado 公司发布的数据显示，截至 2 月 11 日，巴西 2021/22 年度大豆收获进度为 25.6%，高于一周前的 17.1%。作为对比，去年同期的收获进度为 7.1%，五年同期均值为 16.2%。大豆收获进展迅速是受到头号产区马托格罗索州强劲表现的推动，该州大豆收获完成 60%，比前一周的 46%推进了 14 个百分点，高于去年同期的 22%，以及五年均值 41.6%。

7、截至 2 月 10 日，美国大豆出口检验累计总量同比减少 22.8%

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 6.9%，但是比去年同期提高 25.0%。截至 2022 年 2 月 10 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,154,958 吨，上周为 1,240,499 吨，去年同期为 923,993 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

38,820,354 吨，同比减少 22.8%，一周前同比降低 23.8%，两周前同比降低 23.6%。

9、国家粮油信息中心监测：

节后一周国内大豆压榨量升至 66 万吨，低于大豆到港量，大豆库存上升。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 395 万吨，比前一周增加 65 万吨，比上月同期增加 6 万吨，比上年同期减少 150 万吨。根据船期监测，2 月份国内大豆到港量在 600 万吨左右，近几周油厂开机率将明显提升，预计大豆库存继续上升空间有限。

上周国内油厂大豆压榨量增幅不及预期，但饲料养殖企业提货速度也较常年偏慢，豆粕库存基本稳定。2 月 14 日，国内主要油厂豆粕库存 32 万吨，与前一周基本持平，比上月同期减少 2 万吨，比上年同期减少 37 万吨，比过去三年同期均值减少 22 万吨。近几周国内大豆压榨量将明显回升，而豆粕需求偏弱，预计库存将上升。

10、【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿 2 月 17 日消息；截至 2022 年 2 月 10 日的一周，美国 2021/22 年度大豆净销售量为 1,361,800 吨，比上周低了 15%，但是比四周均值提高 26%。

三、后市展望

国际市场，美国农业部公布的周度出口销售报告显示，截止 2 月 10 日当周，美国大豆出口销售合计净增 288.78 万吨，符合预期。当前巴西大豆收割率约为三成，其中主产区马托格罗索州的收割率已过半。目前各民间分析机构预估的巴西大豆产量在 1.25-1.285 亿吨，低于美国农业部预估的 1.35 亿吨。目前仍处南美大豆重要天气窗口期，美豆高位运行继续保持对天气的高度敏感性。国内市场，上周国内油厂大豆压榨量增幅不及预期，但饲料养殖企业提货速度也较常年偏慢，豆粕库存基本稳定。另外，消息称，自上周以来约 10 船的巴西大豆的订单被取消，2-3 月国内大豆到港或不足 600 万吨，部分油厂断豆停机，或将影响豆粕供给量。但近日中国农业部再次推进饲料豆粕减量替代，养殖业还可实现豆粕减量 2300 万吨以上，也影响大豆市场看涨的情绪。总体，目前成本因素仍是主导国内豆粕价格走势的关键，南美产量不确定性依然存在，预计豆粕将跟随美豆维持高位运行。技术上，M2205 主力合约关注 3900 一线压力位置。后续重点关注美豆出口、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。