

农产品·豆粕

2022年2月25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

豆粕跟随美豆震荡偏强运行

一、行情回顾

周四美豆在创下九点半高位后遭遇锁头平仓而回落周豆粕主力M2205报收3918元/吨，涨幅3.62%，+137元/吨，开盘价3785元/吨，最低价3746元/吨，最高价4107元/吨；成交量897万手，持仓量131.5万手，增仓-16639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，江苏张家港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：4700元/吨，涨30元/吨。

2、美国农业部农业展望论坛：2022年美国大豆产量预计为44.9亿蒲

周四美国农业部在年度农业展望论坛发布的2022/23年度供需预测数据显示，2022年美国大豆播种面积预计为8800万英亩，大豆产量预计为44.9亿蒲，平均单产预计为每英亩51.5蒲。

2022/23年度(9月至次年8月)美国大豆出口量预计为21.5亿蒲，国内压榨量为22.5亿蒲，2023年8月底的大豆期末库存预计为3.05亿蒲。

美国农业部预计2022/23年度美国大豆农场均价为每蒲12.75美元。

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、截至 2 月 17 日，美国大豆出口检验累计总量同比减少 22.1%

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 16.0%，但是比去年同期提高 21.3%。

截至 2022 年 2 月 17 日的一周，美国大豆出口检验量为 975,102 吨，上周为 1,160,320 吨，去年同期为 804,038 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 39,800,818 吨，同比减少 22.1%，一周前同比降低 22.8%，两周前同比降低 23.8%。

4、AgRural：截至 2 月 17 日，巴西大豆收获完成 33%

外媒 2 月 21 日消息：咨询机构 AgRural 公司发布的收获调查数据显示，截至 2022 年 2 月 17 日，巴西大豆收获进度达到 33%，高于一周前的 24%，也高于去年同期的 15%。

在马托格罗索州和米纳斯戈亚斯州，降雨过多导致大豆质量受损；而在巴西南部地区，天气再次炎热干燥，对晚播作物生长构成压力。

5、过去两个月里南美大豆产量因天气损失 2700 万吨

外媒 2 月 21 日消息：德国汉堡的分析机构油世界称，由于天气炎热干燥，过去两个月里南美大豆产量已经损失大约 2700 万吨。全球大豆的产需缺口将导致 2021/22 年度的大豆期末库存同比减少 1640 万吨。

随着南美大豆减产，美国大豆农户和出口商将从中受益，因为世界对美国大豆的需求将会提高。2022 年 3 月到 8 月份期间，美国大豆用量将同比至少提高 700 万吨。

6、2022 年第 7 周美国大豆压榨利润比去年同期高出 43%

美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润比一周前减少 10.9%，但是比去年同期提高 42.8%。截至 2022 年 2 月 17 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.87 美元，一周前是 3.22 元/蒲，去年同期为 2.01 美元/蒲。

8、国家粮油信息中心监测数据显示

上周国内大豆压榨量升至 171 万吨，高于大豆到港量，大豆库存下降。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 348 万吨，比前一周减少 47 万吨，比上月同期减少 9 万吨，比上年同期减少 223 万吨。根据船期监测，2-3 月国内大豆到港量月均到港量不足 600 万吨，由于大豆压榨利润不佳，压榨量难以大幅提升，将抑制库存下降幅度。

上周国内油厂大豆压榨量明显提升，虽然饲料养殖企业提货速度加快，但豆粕库存仍然上升。2 月 21 日，国内主要油厂豆粕库存 37 万吨，比上周同期增加 5 万吨，比上月同期增加 8 万吨，比上年同期减少 13 万吨，比过去三年同期均值减少 14 万吨。近几周国内大豆压榨量难以大幅提升，饲料养殖企业节前备货量不高，仍有补库需求，预计豆粕库存继续低位运行。

三、后市展望

国际市场，俄乌爆发战争一度引发全球农产品市场飙升，但美豆在急升至 2012 年 9 月以来新高后遭遇获利了结。目前巴西大豆收割率超过三成，机构预测的巴西大豆产量多在 1.25-1.285 亿吨之间，低于美国农业部预估的 1.35 亿吨，极端天气对南美大豆生产造成巨大产量损失。尽管本周阿根廷和巴西部分较为干燥的地区出现降水令产出有所缓解，但南美作物产量的不确定性前景仍对美豆价格有支撑。国内市场，国内市场受上周国内大豆压榨量回升影响，国内豆粕库存小幅增加。截止 2 月 21 日，国内主要油厂豆粕库存 37 万吨，周度增加 5 万吨。由于近几周油厂压榨量难以明显提升，豆粕库存有望继续保持低位运行。总体，目前成本因素仍是主导国内豆粕价格走势的关键，南美大豆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。后续重点关注地缘局势对农产品的影响、美豆出口、南美产量情况、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。