

## 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

### 本周豆粕跟随美豆大幅上涨

#### 一、行情回顾

本周 M2205 报收 4186 元/吨，涨幅 7.28%，+284 元/吨，开盘价 3936 元/吨，最低价 3930 元/吨，最高价 4266 元/吨；成交量 878.8 万手，持仓量 118.2 万手，增仓-20042 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：贸易商分销报价 4920 元/吨。

##### 2、巴西 CONAB 调低巴西大豆产量和压榨预期

外媒 3 月 10 日消息：周四，巴西国家商品供应公司（CONAB）发布月度报告，将 2021/22 年度巴西大豆产量预测值调低到 1.228 亿吨，较 2 月份的预测值调低了 2.2%，这一预测考虑到了收获进展和干旱造成的损失。最新的产量预测值要比 2020/21 年度的历史最高产量纪录降低 11.1%。

CONAB 预测 2021/22 年度巴西大豆压榨以及出口均将低于上年。CONAB 预计 2022 年巴西大豆出口量为 8016 万吨，与上次预测持平，但是低于上年度最高纪录 8610 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\*\*\*

### 3、美国对华大豆出口最新统计：上周对中国装运 30 万吨大豆

截至 2022 年 3 月 3 日的一周，美国 2021/22 年度大豆净销售量为 2, 04, 300 吨，显著高于上周，比四周均值高出 76%。主要买家包括中国(1, 096, 400 吨, 其中 66, 000 吨转自未知目的地，

### 4、截至 3 月 3 日当周，中国从美国买入 189 万吨大豆

华盛顿 3 月 10 日消息:美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 3 月 3 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售约 189 万吨大豆，其中 109.6 万吨在 2021/22 年度交货，79.7 万吨在 2022/23 年度交货。作为对比，之前一周美国对中国销售了约 126 万吨大豆，在 2022/23 年度交货，但是 2021/22 年度的销售量减少 1.5 万吨。

### 5、中国将于 3 月 14 日竞价销售 295, 596 吨进口大豆储备

北京 3 月 10 日消息：中国国家粮食交易中心在其网站上发布通知称，中国将在 3 月 14 日举行竞价交易会，拍卖 295, 596 吨进口大豆储备。此举旨在缓解国内油籽供应紧张状况。

### 6、CONAB：截至 3 月 5 日，2021/22 年度巴西大豆收获完成 52.2%

外媒 3 月 10 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）称，截至 3 月 5 日，巴西 2021/22 年度大豆收获进度达到 52.2%，高于一周前的 42.1%，也高于上年同期的 37.6%。

### 7、ANEC 预计 3 月份巴西大豆出口量为 1380 万吨

外媒 3 月 9 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）称，2022 年 3 月份巴西大豆出口量预计为 1376.9 万吨，高于一周前预估的 1177 万吨，但是仍然低于 2021 年 3 月份的近 1500 万吨。

今年 2 月份巴西大豆出口量为 939 万吨，同比提高 70%，创下历史同期最高水平。一周前 ANEC 曾估计 2 月份大豆出口量为 720 万吨。

今年 1 月份巴西大豆出口量为 241.8 万吨。

### 8、美国农业部 2022 年 3 月大豆豆粕月度供需报告

北京时间 3 月 10 日(周四) 凌晨美国农业部(USDA)公布的 3 月供需报告显示：

全球 2021/22 年度大豆产量预估下调至 3. 538 亿吨，2 月预估为 3. 6386 亿吨。2020/21 年度全球大豆产量预估为 3. 6623 亿吨。2019/20 年度全球大豆产量实际为 3. 3988 亿吨。

全球大豆产量(除中国)2021/22 年度预估下调至 3. 374 亿吨，2 月预估为 3. 4746 亿吨。全球大豆产量(除中国)2020/21 年度预估为 3. 4663 亿吨。全球大豆产量(除中国)2019/20 年度实际为 3. 2179 亿吨。

全球 2021/22 年度大豆期末库存预估下调至 8996 万吨，2 月预估为 9283 万吨。2020/21 年度全球大豆年末库存预估为 1. 0174 亿吨。2019/20 年度为 9683 万吨。

全球大豆(除中国)2021/22 年度期末库存预估下调至 5687 万吨，2 月预估为 5875 万吨。2020/21 年度全球大豆(除中国)年末库存预估为 6726 万吨。2019/20 年度全球大豆(除中国)为 7004 万吨。

大豆 (百万吨)	2021/22 3月预估	2021/22 2月预估	2021/22 调整幅度	2020/21 3月预估	2019/20
巴西产量	127	134	-7	138	128.5
巴西出口	85.5	90.5	-5	81.65	92.14
阿根廷产量	43.5	45	-1.5	46.2	48.8
阿根廷出口	2.75	3.75	-1	5.2	10
中国进口	94	97	-3	99.76	98.53
全球产量	353.8	363.86	-10.06	366.23	339.88
全球产量 (除中国)	337.4	347.46	-10.06	346.63	321.79
全球期末库存	89.96	92.83	-2.87	101.74	96.83
全球期末库存 (除中国)	56.87	58.75	-1.88	67.26	70.04

巴西 2021/22 年度大豆产量预估下调为 1.27 亿吨，2 月预估为 1.34 亿吨。巴西 2020/21 年度大豆产量预估为 1.38 亿吨。巴西 2019/20 年度大豆产量实际值为 1.285 亿吨。

巴西 2021/22 年度大豆出口预估为 8550 万吨，2 月预估为 9050 万吨。2020/21 年度大豆出口预估为 8165 万吨。2019/20 年度大豆实际出口为 9214 万吨。

巴西 2021/22 年度大豆期末库存预估下调为 2100 万吨，2 月预估为 2235 万吨。2020/21 年度大豆年末库存预估为 2795 万吨。2019/20 年度大豆年末库存为 2000 万吨。

阿根廷 2021/22 年度大豆产量预估下调为 4350 万吨，2 月预估为 4500 万吨。阿根廷 2020/21 年度大豆产量预估为 4620 万吨。阿根廷 2019/20 年度大豆产量实际值为 4880 万吨。

阿根廷 2021/22 年度大豆出口预估下调为 275 万吨，2 月预估为 375 万吨。阿根廷 2020/21 年度大豆出口预估为 520 万吨。2019/20 年度大豆实际出口为 1000 万吨。

阿根廷 2021/22 年度大豆期末库存预估下调为 2150 万吨，2 月预估为 2221 万吨。2020/21 年度大豆期末库存预估为 2506 万吨。2019/20 年度大豆年末库存为 2665 万吨。

美国 2021/22 年度大豆种植面积预估为 8720 万英亩，2 月预估为 8720 万英亩。2020/21 年度大豆种植面积预估为 8340 万英亩。美国 2019/20 年度大豆种植面积实际值为 7610 万英亩。

美国 2021/22 年度大豆收获面积预估为 8630 万英亩，2 月预估为 8630 万英亩。2020/21 年度大豆收获面积预估为 8260 万英亩。美国 2019/20 年度大豆收获面积实际值为 7490 万英亩。

美国 2021/22 年度大豆单产预估为每英亩 51.4 蒲式耳，2 月预估为每英亩 51.4 蒲式耳。2020/21 年度大豆单产预估为每英亩 51 蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆单产实际值为每英亩 47.4 蒲式耳。

美国 2021/22 年度大豆期初库存预估为 2.57 亿蒲式耳，2 月预估为 2.57 亿蒲式耳。2020/21 年度大豆期初库存预估为 5.25 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆期初库存实际值为 9.09 亿蒲式耳。

美国 2021/22 年度大豆产量预估为 44.35 亿蒲式耳，2 月预估为 44.35 亿蒲式耳。2020/21 年度大豆产量预估为 42.16 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆产量实际值为 35.52 亿蒲式耳。

美国 2021/22 年度大豆压榨量预估为 22.15 亿蒲式耳，2 月预估为 22.15 亿蒲式耳。2020/21 年度大豆压榨量预估为 21.41 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆压榨量实际值为 21.65 亿蒲式耳。

美国 2021/22 年度大豆出口量预估上调为 20.9 亿蒲式耳，2 月预估为 20.5 亿蒲式耳。2020/21 年度大豆出口量预估为 22.61 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆出口量实际值为 16.79 亿蒲式耳。

美国 2021/22 年度大豆总消费量预估上调为 44.22 亿蒲式耳，2 月预估为 43.82 亿蒲式耳。2020/21 年度大豆总需求量预估为 45.04 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆总需求量实际值为 39.52 亿蒲式耳。

美国 2021/22 年度大豆年末库存预估下调为 2.85 亿蒲式耳，2 月预估为 3.25 亿蒲式耳。2020/21 年度大豆年末库存预估上调为 2.57 亿蒲式耳。美国 2019/20 年度大豆年末库存实际值为 5.25 亿蒲式耳。

美国大豆	2019/20	2020/21 3月预估	2021/22 2月预估	2021/22 3月预估	调整幅度
播种面积 (百万英亩)	76.1	83.4	87.2	87.2	0
收割面积 (百万英亩)	74.9	82.6	86.3	86.3	0
单产 (蒲式耳/英亩)	47.4	51	51.4	51.4	0
期初库存 (百万蒲式耳)	909	525	257	257	0
产量 (百万蒲式耳)	3552	4216	4435	4435	0
压榨量 (百万蒲式耳)	2165	2141	2215	2215	0
出口 (百万蒲式耳)	1679	2261	2050	2090	40
总消费 (百万蒲式耳)	3952	4504	4382	4422	40
期末库存 (百万蒲式耳)	525	257	325	285	-40
库存消费比 (据上述数据计算)	0.13	0.06	0.07	0.06	-0.01

### 三、后市展望

国际市场，市场预估美国农业部将继续下调南美大豆产量，在3月美国农业部发布的月度供需报告前利多消息提前释放，叠加俄罗斯乌克兰军事冲突带来的能源及农产品等出口中断支撑美盘大豆期价，后利多的报告数据出台后不及市场预期，但南美大豆受干旱影响产量继续下调，且美国大豆需求保持强劲，美盘大豆维持高位震荡运行。国内市场，美盘大豆期价高位运行支撑进口大豆成本，加之近日进口大豆到港量不足、油厂缺豆且压榨利润不佳导致大豆压榨量下降后豆粕产量低，豆粕库存继续维持偏低水平。下游养殖业普遍面临亏损，且进入传统的消费淡季后下游对高价豆粕接受意愿降低，市场追高情绪有所下降。总体，预期豆粕维持高位震荡运行。技术上M2205关注2800-4270区间位置后续密切关注乌克兰局势、美豆出口、南美大豆产量、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。