

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

美国种植报告及拍卖利空重叠 豆粕大幅下挫

一、行情回顾

美国农业部的大豆种植面积数据远高于市场预期，美豆偏弱运行，叠加国内大豆拍卖利空市场，豆粕大幅下挫。本周豆粕主力M2209报收3808元/吨，跌幅9.29%，-390元/吨，开盘价4230元/吨，最低价3807元/吨，最高价4237元/吨；成交量567.9万手，持仓量117.6万手，增仓+41792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：贸易商计划提货分销报价为4400元/吨，跌200元/吨；江苏张家港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：4600元/吨，跌150元/吨。

2、Safras：截至3月25日，巴西大豆收获进度为76.4%

咨询机构Safras & Mercado公司的数据显示，截至3月25日，巴西2021/22年度大豆作物收获进度达到76.4%，高于一周前的69.9%，也高于去年同期的66.9%。过去五年的平均进度为68.9%。

在头号大豆生产州马托格罗索，大豆收获完成99%，一周前99%，去年同期97%，五年均值97.4%。

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、美国农业部种植意向报告和季度库存报告利空美豆市场

2022年3月31日，美国农业部发布的种植意向报告显示，预计2022年美国大豆种植面积将达到创纪录的9095万英亩，高于展望论坛预测的8800万英亩，也高于市场预期的8870万英亩，2021年美国大豆种植面积为8720万英亩。其中29个大豆主产州中有24个州面积同比增长或者维持不变，仅5个州面积预期同比小幅减少。这可能是历史上第三次大豆种植面积超玉米。

3月31日，美国农业部发布季度库存报告，截至2021年3月1日，美国旧作大豆库存为19.31亿蒲式耳，高于市场预期的19.02亿蒲式耳，也高于上年同期的15.62亿蒲式耳。其中农场库存7.5亿蒲式耳，同比增加26%；非农场库存11.81亿蒲式耳，增加22%。

美国农业部发布的种植意向报告显示2022年美国大豆播种面积远高于市场预期，并创历史新高，主要原因是南美大豆因干旱减产，全球大豆供应偏紧，大豆价格高企；虽然大豆玉米比价较常年偏低，但由于化肥等农资价格大幅上涨，成本上升对玉米影响更大，使得农户更加倾向种植大豆。由于今年美豆出口销售进度慢于上年，使得美国大豆季度库存同比增加且高于市场预期。整体看，两份报告均利空美豆市场。

4、国家粮油信息中心：

上周国内大豆压榨量继续回落，但疫情影响部分港口装卸及物流运输，大豆库存继续下降。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存205万吨，比前一周减少37万吨，比上月同期减少103万吨，比上年同期减少261万吨。4-5月国内大豆将集中到港，加之储备进口大豆投放，预计后期大豆供应将逐渐改善，库存将止降转升。

国内大豆压榨量继续回落，豆粕产出减少，豆粕库存下滑。3月28日，国内主要油厂豆粕库存30万吨，比上周同期减少2万吨，比上月同期减少5万吨，比上年同期减少46万吨，比过去三年同期均值减少26万吨。近期国内大豆供应偏紧，国内大豆压榨量仍将维持偏低水平，但饲料养殖需求偏软，企业提货速度缓慢，预计豆粕库存继续下滑空间有限。

5、中国将在4月1日拍卖50万吨国储进口大豆

北京3月28日消息：中国国家粮食交易中心周一在其网站上发布通知称，中国将于4月1日拍卖50万吨国储进口大豆。

此举旨在缓解国内加工厂库存紧张状况

6、美国对华大豆出口最新统计：上周对中国装运33万吨大豆

华盛顿3月31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21.3%，前一周是同比减少22.7%。

截止到2022年3月24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2,612万吨，去年同期为3,480万吨。

当周美国对中国装运33万吨大豆，前一周对中国装运16万吨大豆。

迄今美国对中国已销售但未装船的2021/22年度大豆数量为219万吨，高于去年同期的117万吨。

2021/22年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为2,831万吨，同比减少21.3%，上周是同比减少22.7%，两周前同比减少22.8%。

2022/23年度美国对华销售的大豆数量为562.6万吨，和一周前持平。

7、截至3月24日当周，中国从美国净买入约59万吨大豆

华盛顿3月31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24日的一周，美国对中国（大陆地区）销售约59.3万吨大豆，在2021/22年度交货。

作为对比，之前一周美国对中国销售了约2万吨大豆，其中3.25万吨在2021/22年度交货，但是2022/23年度的采购量减少1.3万吨。

8、今年前三个月巴西大豆出口量估计为2435万吨，高于上年同期的2048万吨。

外媒3月30日消息：巴西谷物出口商协会（ANEC）表示，2022年3月份巴西玉米出口量预计为10.3万吨，

低于一周前估计的 11 万吨，也低于去年 3 月份的口量为 115,120 吨。

今年 2 月份巴西玉米出口量为 523,342 吨，1 月份出口量为 2,223,556 吨。

三、后市展望

国际市场，目前巴西大豆收割率接近八成，预估产量在 1.25 亿吨左右。阿根廷产区天气条件改善，产量预估约为 4000 万吨。南美大豆产量止住下降势头，有助于稳定全球大豆供应。美国农业部预测，美国 2022 年大豆种植面积将达到创纪录的 9095.5 万英亩，较 2021 年增 4%，今年美国大豆种植面积将达到创纪录以来最大。另外，3 月 1 日美国大豆库存为 19.31 亿蒲式耳，较上一年同期增长 24%，报告利空美豆市场。国内市场，国内豆粕市场低库存现状依然明显，但随着储备进口大豆投放和 4、5 月份到港进口大豆快速攀升，预计后期大豆供应将逐渐改善，库存将止降转升。总体，随着豆粕后续紧张的格局或逐渐缓解，豆粕期价维持震荡调整走势。技术上 M2209 合约关注下方 60 日均线的支撑力度，后续关注美国大豆播种面积、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。