

## 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

### 多空博弈 豆粕高位震荡走势

#### 一、行情回顾

本周 M2209 报收 4265 元/吨，涨幅 2.87%，+119 元/吨，开盘价 4188 元/吨，最低价 4084 元/吨，最高价 4286 元/吨；成交量 320.3 万手，持仓量 136 万手，增仓+11.3 万手

图表：豆粕指数周 K 线图 1



#### 二、本周消息面情况

##### 1、现货部分地区报价

中国饲料行业信息网最新消息，华北天津内资油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价为 4310 元/吨，涨 50 元/吨。华北天津外资油厂今日豆粕价格：43%蛋白：8-9 月平均 M2209+300 元/吨。山东日照地区外资油厂今日豆粕价格：43%蛋白：7 月 M2209+200 元/吨。8-9 月 M2209+260 元/吨。贸易商分销报价为 4290 元/吨，涨 40 元/吨。。

##### 2、截至 6 月 9 日当周，中国买入 26.7 万吨美国大豆

华盛顿 6 月 16 日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 6 月 9 日的一周，美国对中国（大陆地区）销售 26.7 万吨大豆，其中 13.5 万吨在 2021/22 年度交货，13.2 万吨在 2022/23 年度交货。

作为对比，之前一周美国对华销售 39 万吨大豆，其中 12.9 万吨在 2021/22 年度交货，26.1 万吨在 2022/23 年度交货。

**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、【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

华盛顿 6 月 16 日消息：截至 2022 年 6 月 9 日的一周，美国 2021/22 年度大豆净销售量为 317,200 吨，比上周低了 26%，比四周均值低了 16%。

### 4、ANEC 预计 6 月份巴西大豆出口量将达到 1084 万吨

外媒 6 月 15 日消息：巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 称，2022 年 6 月份巴西大豆出口量可能达到 1084 万吨，高于一周前预估的 941 万吨。

不过 ANEC 指出，6 月份巴西大豆出口量最低可能为 900 万吨。

作为对比，2021 年 6 月份巴西大豆出口量为 1012.9 万吨。

### 5、NOPA 压榨报告：5 月份大豆压榨量为 1.711 亿蒲

外媒 6 月 15 日消息：美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 周三公布的月度数据显示，2022 年 5 月份该协会会员企业加工大豆 1.711 亿蒲，高于 4 月份的 1.69788 亿蒲，比 2021 年 5 月份的 1.63521 亿蒲提高 4.6%。

NOPA 会员企业加工的大豆占到全国的 95%左右。

6、国家粮油信息中心：上周国内大豆压榨量继续下滑至 163 万吨，低于大豆到港量，大豆库存大幅上升。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 614 万吨，比前一周增加 68 万吨，比上月同期增加 136 万吨，比上年同期减少 9 万吨。6 月 10 日，政策性进口大豆竞价交易成交 5.5 万吨，成交率 11%。6 月 17 日政策性大豆竞价交易继续进行，投放 2019 年产进口大豆 50 万吨。本周大豆压榨量预期回升，预计大豆库存上升速度将放缓。

上周大豆压榨量位于偏低水平，豆粕产出减少，豆粕库存有所回落。6 月 13 日，国内主要油厂豆粕库存 90 万吨，比上周同期减少 2 万吨，比上月同期增加 33 万吨，比上年同期减少 6 万吨，比过去三年同期均值增加 6 万吨。本周大豆压榨量预期回升至 180 万吨以上水平，而豆粕需求疲软，下游提货积极性不高，预计后期豆粕库存将重新上升。

7、农业农村部：2022 年 6 月份大豆供需形势分析 本月中国大豆供需平衡表预测数与上月保持一致。东北产区大豆播种基本结束，大部地区土壤墒情正常，部分播种较早的地区大豆已经出苗。国产大豆需求总体稳定，南方地区逐渐进入季节性消费淡季，市场购销放缓。南美巴西和阿根廷大豆收获工作接近完成，产量高于此前预期，但总体低于去年水平，出口供应预计减少。美国新季大豆播种进度较前期加快，已接近五年同期均值；陈豆压榨和出口需求旺盛，价格持续高位运行。预计 2022/23 年度全球大豆供需形势将趋于宽松。

### 8、美国大豆播种进度为 88%，优良率为 70%

美国农业部周一盘后发布的全国作物进展周报显示，美国大豆播种进度已经追平历史平均进度，首次发布的大豆优良率符合预期。在占到全国大豆播种面积 96%的 18 个州，截至 6 月 12 日(周日)，美国大豆播种进度为 88%，上周 78%，去年同期 93%，五年同期均值为 88%。报告出台前分析师预计大豆播种完成 90%。截至周日，出苗率为 79%，上周 56%，去年同期 85%，五年均值 74%。本周首次发布的 2022 年美国大豆优良率为 70%。

### 9、USDA 大豆月度供需报告整体中性偏多

USDA6 月月度供需报告数据显示，美国 2022/2023 年度大豆种植面积预期 9100 万英亩，5 月预期为 9100 万英亩，环比持平；美国 2022/2023 年度大豆收获面积预期 9010 万英亩，5 月预期为 9010 万英亩，环比持平；美国 2022/2023 年度大豆单产预期 51.5 蒲式耳/英亩，5 月预期为 51.5 蒲式耳/英亩，环比持平；美国 2022/2023 年度大豆产量预期 46.4 亿蒲式耳，5 月预期为 46.4 亿蒲式耳，环比持平；美国 2022/2023 年度大豆总供应量预期 48.6 亿蒲式耳，5 月预期为 48.9 亿蒲式耳，环比减少 0.3 亿蒲式耳；美国 2022/2023 年度大豆压榨量预期 22.55 亿蒲式耳，5 月预期为 22.55 亿蒲式耳，环比持平；美国 2022/2023 年度大豆出口量预期 22 亿蒲式耳，5 月预期为 22 亿蒲式耳，环比持平；美国 2022/2023 年度大豆总消耗量预期 45.8 亿蒲式耳，5 月预期为 45.8 亿蒲式耳，环比持平；美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期 2.8 亿蒲式耳，5 月预期为 3.1 亿蒲式耳，环比减少 0.3 亿蒲式耳。年同期 62%。报告出台前分析师预期优良率也是 70%。

### 三、后市展望

国际市场,美国农业部周四公布的出口销售报告显示,6月9日止当周,美国2021/22年度出口销售净增31.72万吨,较前一周减少26%。2022/23年度出口销售净增40.76万吨,符合市场预期。美国大豆5月压榨数据略低于市场预估均值,但仍创下历史同期最高水平。美豆种植率追平常年水平,优良率高企,缓解市场对未来产量下降的担忧。随着美国大豆播种工作临近尾声,市场密切关注产区天气形势。另外,近期美国金融环境动荡,对美豆有所打压,美豆或震荡调整走势。国内市场,国内进口大豆到港较多加之国储进口大豆持续拍卖后油厂供应较充足,大豆库存继续攀升,豆粕市场在成本端高度依赖美豆,下游需求平稳且短期难有明显起色。总体,短期豆粕或跟随美豆震荡调整运行。总体,技术上下方关注3900一线的支撑力度。后续关注美国大豆主产区天气情况、国内大豆到港量及国储大豆投放情况。

#### 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。