

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

天气升水 本周连粕跟随美豆震荡偏强运行

一、行情回顾

对美国中西部地区天气干旱的预期点燃对供应的担忧，美豆持续反弹，豆粕跟随走高。本周 M2209 报收 3988 元/吨，涨幅 6.09%，+229 元/吨，开盘价 3988 元/吨，最低价 3755 元/吨，最高价 4006 元/吨；成交量 307.3 万手，持仓量 87.9 万手，增仓-24119 手

图表：豆粕指数周 K 线图 1



二、本周消息面情况

1、中国饲料行业信息网最新消息，国内部分地区 43%蛋白粕价格报价：

- 天津内资：贸易商分销报价 4210 元/吨，或 M2209+230 元/吨
- 天津外资：7-8 月 M2209+280 元/吨。10-11 月 M2209+220 元/吨。
- 大连：贸易商分销报价 4210 元/吨，涨 10 元/吨。
- 日照：贸易商分销报价 4190 元/吨，涨 10 元/吨
- 张家港：贸易商 8 月分销报价 4250 元/吨。
- 张家港外资：贸易商分销报价 4180 元/吨。
- 东莞：贸易商分销报价 4150 元/吨，涨 20 元/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 0.3 万吨大豆

华盛顿 7 月 28 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 14.9%，前一周是同比减少 14.8%。

截止到 2022 年 7 月 21 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 2,892 万吨，去年同期为 3,505 万吨。

当周美国对中国装运 0.3 万吨大豆，前一周对中国装运 14 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 155 万吨，高于去年同期的 78 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 3,048 万吨，同比减少 14.9%，上周是同比减少 14.8%，两周前同比减少 15.3%。

2022/23 年度美国对华销售的大豆数量为 852.9 万吨，比一周前增加 53.8 万吨。

美国农业部在 2022 年 7 月份供需报告里预计 2021/22 年度中国大豆进口量预计为 9000 万吨，较 6 月份预测值调低 200 万吨，较 2021/22 年度的 9976 万吨降低 9.8%。2022/23 年度的大豆进口量为 9800 万吨，低于 6 月份预测的 9900 万吨。

4、截至 7 月 21 日当周，美国对华大豆净销售量约为 50 万吨

华盛顿 7 月 28 日消息：美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 7 月 21 日的一周，美国对中国（大陆地区）的大豆净销售量约为 50 万吨，其中 2021/22 年度大豆销售量减少 3.1 万吨，2022/23 年度的净销售量为 53.8 万吨。

作为对比，前一周美国对中国（大陆地区）的 2021/22 年度大豆销售量为 14.69 万吨，2022/23 年度的净销售量为 13.6 万吨。

其他谷物的销售情况看，当周中国买入 0.2 万吨美国陈季高粱以及 6.7 万吨新季高粱。当周美国对中国装运 20.8 万吨玉米和 7 万吨高粱。

5、科尔多涅博士将 2022 年美国大豆单产调低至 51 蒲/英亩

外媒 7 月 28 日消息：南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士本周将 2022 年美国大豆单产预估下调 0.5 蒲，为每英亩 51 蒲，并对今后的预测持中性至下调的态度。

6、美国农业部：截止 7 月 24 日当周，美国大豆优良率为 59%。

美国农业部公布的作物生长报告显示，截止 7 月 24 日当周，美国大豆优良率为 59%，前一周为 61%，去年同期为 58%，市场平均预估值为 60%；当周大豆开花率为 64%，去年同期为 74%，五年均值为 69%；大豆结荚率为 26%，去年同期为 39%，五年均值为 34%。

7、商务部对外贸易司：7 月上半月中国大豆进口实际装船 34.90 万吨，同比下降 4.22%

商务部对外贸易司最新数据显示：7 月 1 日-15 日中国大豆进口实际装船 34.90 万吨，同比下降 4.22%；本月进口预报装船 63.86 万吨，同比下降 90.94%；下月进口预报装船 21.55 万吨，同比下降 96.36%。

本期实际到港 173.05 万吨，同比下降 49.34%；下期预报到港 386.15 万吨，同比下降 12.73%；本月实际到港 559.20 万吨，同比下降 28.68%；下月预报到港 134.39 万吨，同比下降 83.39%。

8、国家粮油信息中心数据：豆粕库存见明显下降。

上周国内大豆压榨量略降至 168 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 578 万吨，比前一周增加 23 万吨，比上月同期减少 17 万吨，比上年同期减少 154 万吨。7 月 22 日，政策性进口大豆竞价交易仅成交 0.79 万吨，成交率 1.6%。7 月 29 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。本周大豆压榨量继续维持在 170 万吨左右，大豆到港量减少，预计库存将下降。

上周大豆压榨量略微回落，饲料养殖企业提货速度加快，豆粕库存下降。7 月 25 日，国内主要油厂豆粕库存 97 万吨，比上周同期下降 8 万吨，比上月同期增加 9 万吨，比上年同期减少 20 万吨，比过去三年同期均值减少 14 万吨。后期大豆到港量逐渐减少，加之大豆压榨利润不佳，均制约油厂开机，豆粕需求有所好转，预

计库存继续下降。

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，7月21日止当周，美国2021/22年度大豆出口销售净减少5.86万吨。当周，美国2022/23年度市场年度大豆出口销售净增74.88万吨，位于市场预期的高端，对大豆的价格起到支持。另外，通常8月进入关键生长期，因此未来几周的天气对大豆作物来说尤为重要。在大豆结荚的时候，降雨匮乏可能损害单场潜力。8月初的天气模型显示，在大豆生长的关键阶段会出现炎热、干燥的情况，给市场带来支撑。国内市场，国内主要油厂豆粕库存下降，进一步支撑豆粕价格走强。随着后期大豆到港量逐渐下降，豆粕库存回升难度较大。国家粮食交易中心保持每周拍卖50万吨进口大豆的调控节奏，弥补进口大豆到港量下滑。在美豆开启天气炒作以及金融市场整体止跌回升环境下，成本和预期将成为国内豆粕市场反弹的双轮驱动力。预计短期国内豆粕价格继续跟随美豆震荡偏强运行。技术上，M2209短期关注4000一线的压力位置。后续关注美豆产区天气状况、国内豆粕库存变化。

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。