

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

本周连粕跟随美豆震荡偏强运行 关注 USDA 供需报告

一、行情回顾

市场预期美国会在7月份供需报告中调低大豆单产预估，叠加美国中西部炎热干燥天气状况的担忧持续，连粕跟随美豆震荡上行。本周M2301报收3761元/吨，涨幅1.18%，+44元/吨，开盘价3688元/吨，最低价3655元/吨，最高价3776元/吨；成交量225.5万手，持仓量104.7万手，增仓+26.6万手

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，今日部分地区43%蛋白粕价格：
张家港：4290元/吨，涨30元/吨。
天津：贸易商分销报价4290元/吨。
日照：4260元/吨，涨10元/吨。外资：8月M2209+250元/吨。8-9月平均M2209+230元/吨。贸易商分销报价4250元/吨。
东莞：贸易商分销报价4190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、CONAB 预计 2021/22 年度巴西大豆产量为 1.2405 亿吨

巴西国家商品供应公司 (CONAB) 周四称, 巴西 2021/22 年度的大豆产量估计为 1.2405 亿吨, 与 7 月份的预测持平。

本年度大豆单产为 3029 公斤/公顷, 比上年减少 14.1%; 大豆播种面积为 4095 万公顷, 比上年提高 4.5%。

本年度大豆产量比 2020/21 年度的 1.3815 亿吨减少 10.2%, 因为干旱天气导致大豆作物受到影响。

CONAB 没有改变 2021/22 年度巴西大豆出口预期, 仍为 7523 万吨。

大豆期末库存上调。在对往年产量重新评估后, CONAB 将 2021/22 年度巴西大豆期末库存预测值调高到 598 万吨, 高于早先预测的 465 万吨, 2020/21 年度大豆期末库存为 766 万吨。

4、截至 8 月 4 日当周, 美国对华大豆净销售量约为 13 万吨

美国农业部发布的周度出口销售报告显示, 截至 8 月 4 日的一周, 美国对中国 (大陆地区) 的大豆净销售量约为 12.9 万吨, 其中 2021/22 年度大豆销售量减少 6.6 万吨, 2022/23 年度的净销售量为 19.5 万吨。

作为对比, 前一周美国对中国大豆净销售量约为 2 万吨, 其中 2021/22 年度大豆销售量减少 12.5 万吨, 2022/23 年度的净销售量为 14.4 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。当周美国对中国装运 20.7 万吨玉米和 5.2 万吨高粱。

5、美国上周对中国装运 25 万吨大豆

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 14.5%。

截止到 2022 年 8 月 4 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 2,922 万吨, 去年同期为 3,507 万吨。

当周美国对中国装运 24.8 万吨大豆, 前一周对中国装运 5.3 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 131 万吨, 高于去年同期的 80 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 3,060 万吨, 同比减少 14.9%, 上周是同比减少 14.5%, 两周前同比减少 14.9%。

2022/23 年度美国对华销售的大豆数量为 886.8 万吨, 比一周前增加 19.5 万吨。

6、ANEC 预计 8 月份巴西大豆出口量为 567 万吨

外媒 8 月 10 日消息: 巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 称, 2022 年 8 月份巴西大豆出口量可能达到 566.7 万吨, 高于一周前估计的 510.1 万吨, 但是低于 7 月份的 707 万吨, 也低于去年 8 月份的 579 万吨。

ANEC 数据显示, 2022 年 1 月份巴西大豆出口量为 228.2 万吨, 去年同期 5.4 万吨。

2 月份出口量为 911.3 万吨, 高于去年同期 551.0 万吨。

3 月份出口量为 1216.3 万吨, 低于去年同期 1491.6 万吨。

4 月份出口量为 1136.3 万吨, 低于去年同期 1567.4 万吨。

5 月份出口量为 1026.2 万吨, 低于去年同期 1422.1 万吨。

6 月份出口量为 995.3 万吨, 低于去年同期 1012.9 万吨。

7 月份出口量为 707.4 万吨, 低于去年同期的 797.0 万吨。

7、美国农业部: 美国大豆优良率下滑 1 个百分点

华盛顿 8 月 9 日消息: 美国农业部发布的全国作物进展周报显示, 美国大豆优良率比一周前降低 1 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州, 截至 8 月 7 日 (周日), 美国大豆扬花率为 89%, 上周 79%, 去年同期 90%, 五年均值 88%。

大豆结荚率为 61%, 上周 44%, 去年同期 70%, 五年均值 66%。

大豆优良率为 59%, 上周 60%, 去年同期 60%。本周大豆评级优的比例为 10%, 良 49%, 一般 30%, 差 8%, 劣 3%; 上周优 11%, 良 49%, 一般 29%, 差 8%, 劣 3%; 去年同期优 12%, 良 48%, 一般 27%, 差 10%, 劣 3%。

8、国家粮油信息中心：豆粕库存继续下滑。

上周国内大豆压榨量为 168 万吨，低于前一周的 174 万吨，由于进口大豆到港量减少，沿海油厂大豆商业库存小幅下降。截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存为 552 万吨，比前一周减少 28 万吨，比上月同期减少 31 万吨，同比减少 145 万吨。8-9 月份大豆到港量预计在 1400~1450 万吨，为过去 5 年同期最低，预计进口大豆库存将继续保持低位。

虽然大豆压榨量下滑，但饲料企业提货保持稳定，导致豆粕库存继续下滑。8 月 8 日，国内主要油厂豆粕库存为 90 万吨，比上周同期下降 3 万吨，连续第 3 周下滑，比 7 月 15 日减少 25 万吨，比去年同期略减 1 万吨。近期生猪养殖利润较好，饲料消费需求预期增加，提振豆粕消费需求。

9、国家粮油信息中心：预计 2021/22 年度我国进口大豆 9100 万吨

国家粮油信息中心 8 月 8 日消息：海关数据显示，2022 年 7 月份我国进口食用植物油（不含棕榈油硬脂）52.7 万吨，高于上月的 25 万吨，为今年以来最大单月进口量，但仍低于去年同期的 83 万吨。1-7 月份我国累计进口食用植物油 240.8 万吨，远低于上年同期的 426.8 万吨，降幅达 63.6%。预计 8 月到港量继续增加。

7 月我国大豆进口量为 788 万吨，比 6 月份降低 4.5%，较上年同期的 867 万吨下降 9.1%。1-7 月我国累计进口大豆 5417 万吨，同比减少 5.9%。进口需求降低的原因在于大豆压榨利润不佳，消费需求疲软。

2021 年 10 月至 2022 年 7 月我国累计进口大豆 7673 万吨，比上年同期减少 670 万吨，降幅为 8.0%。根据船期监测，预计 8-9 月份我国进口大豆 1430 万吨，低于上年同期的 1636 万吨，为过去 5 年来同期最低水平。预计 2021/22 年度（10 月至次年 9 月）我国进口大豆 9100 万吨，低于上年度的 9653 万吨，预计 2022/23 年度进口量增至 9500 万吨。

三、后市展望

国际市场，美国大豆和豆粕出口需求回暖也为市场走强提供支撑。当前正值美豆结荚和鼓粒的关键生长阶段，天气预报称将美豆部分产区将迎来干燥天气，减产担忧吸引资金增持天气升水。美国农业部将于今晚公布新的月度供需报告，报告前分析师预期美国大豆产量和单产将被调降。国内市场，上周国内油厂开工率下降，但由于下游提货量锐减，豆粕库存增加。由于国内买船不足，预计 8-9 月进口大豆到港量继续下滑。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，可弥补进口大豆到港量下滑。8 月为美国大豆关键生长阶段，产区天气炒作等题材使得豆粕市场对其较为敏感，预计短期国内豆粕价格继续跟随美豆震荡偏强运行。技术上看，短期 M2301 上方关注 3850 一线压力位置。后续重点关注大豆主产区天气状况、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请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。