

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

本周豆粕冲高回落走势

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2301 报收 3773 元/吨，涨幅 2.33%，+86 元/吨，开盘价 3680 元/吨，最低价 3651 元/吨，最高价 3898 元/吨；成交量 381.1 万手，持仓量 124.6 万手，增仓+18.5 万手

图表：豆粕指数周 K 线



二、消息面情况

1、国家粮油信息中心数据：

国内大豆压榨量有所回升，高于到港量，大豆库存略微下降。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 559 万吨，比前一周略减 1 万吨，比上月同期减少 19 万吨，比上年同期减少 159 万吨。8 月 19 日，政策性进口大豆竞价交易没有成交。8 月 26 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大幅增加，而大豆到港量继续下滑，预计库存将继续下滑。

上周大豆压榨量仍然偏低，饲料养殖企业提货速度加快，豆粕库存继续下降。8 月 22 日，国内主要油厂豆粕库存 70 万吨，比上周同期下降 10 万吨，比上月同期减少 27 万吨，比上年同期减少 20 万吨，比过去三年同期均值减少 28 万吨。8-9 月国内大豆到港量偏低，但由于豆粕库存持续下滑，现货基差保持坚挺，油厂开机

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

2、美国农业部：美国大豆优良率下滑 1 个百分点，比市场预期差

华盛顿 8 月 23 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，而分析师们预期优良率不变。

在占到全国大豆播种面积 96%的 18 个州，截至 8 月 21 日（周日），美国大豆扬花率为 97%，上周 93%，去年同期 97%，五年均值 97%。

大豆结荚率为 84%，上周 74%，去年同期 87%，五年均值 86%。

大豆优良率为 57%，上周 58%，去年同期 56%。本周大豆评级优的比例为 10%，良 47%，一般 30%，差 9%，劣 4%；上周优 10%，良 48%，一般 30%，差 9%，劣 3%；去年同期优 11%，良 45%，一般 28%，差 11%，劣 3%

3、截至 8 月 18 日，美国大豆出口检验累计总量同比减少 5.1%

美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 10.6%，但是比去年同期提高 185.5%。截至 2022 年 8 月 18 日的一周，美国大豆出口检验量为 686,583 吨，上周为 768,328 吨，去年同期为 240,520 吨。

迄今为止，2021/22 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量累计达到 55,994,212 吨，同比减少 5.1%，一周前同比降低 5.9%，两周前同比降低 6.8%。2021/22 年度的第 53 周，美国大豆出口检验量达到美国农业部修正后预测目标的 95.2%，上周是达到 94.0%。

4、中西部实地考察：衣阿华州大豆结荚数高于三年平均水平，明尼苏达的玉米单产和豆荚数量好于去年及三年均值

外媒 8 月 26 日消息：周四，参与职业农场主年度中西部考察的人员发现，衣阿华州的玉米单产前景与三年均值持平，而大豆结荚数则高于三年均值。明尼苏达州的玉米产量前景和大豆结荚数都高于去年和三年平均水平。

考察人员称，衣阿华州玉米单产预计为每英亩 183.81 蒲，低于 2021 年考察的单产 90.76 蒲/英亩，但是和三年考察的单产均值 183.80 蒲/英亩大致相同。

考察人员估计明尼苏达州的玉米单产预计为 190.39 蒲/英亩，高于 2021 年的考察单产 177.44 蒲/英亩，也高于三年的平均考察单产 180.96 蒲/英亩。

5、美国农业部撤回周四发布的出口销售数据

华盛顿 8 月 25 日消息：美国农业部在周四通过电子邮件发布了周度出口销售数据之后，数据真实性受到市场普遍质疑。几个小时后美国农业部承认数据出错，撤回了周四发布的出口销售数据。

美国农业部海外农业局（FAS）在一份声明中表示，今天系统的启动过程遇到挑战，影响到数据的实际传播以及数据质量。因此现在已将该系统下线，并撤回了今天早些时候发布的周度出口销售信息。

6、CONAB：2022/23 年度巴西大豆产量将达创纪录的 1.5036 亿吨

外媒 8 月 24 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）周三预测，在始于 9 月的 2022/23 年度，巴西将收获 3.08 亿吨粮食作物，其中大豆产量将创下历史新高。

CONAB 表示，巴西预计将收获创纪录的 1.5036 亿吨大豆，以及 1.255 亿吨的玉米。

CONAB 预计下个年度巴西大豆种植面积同比增长 3.54%，达到 4240 万公顷（10477.2 万英亩），单产也将提高。作为对比，本年度巴西南部 and 南马托格罗索州的干旱导致大豆减产。

CONAB 称，由于产量提高，巴西将在下个年度出口 9200 万吨大豆，比 2021/22 年度的出口量提高 22.2%，创下历史最高纪录。

三、后市展望

国际市场，巴西大豆出口供应耗罄，促使买家加快采购美国大豆。分析机构 Pro Farmer 公布的四个作物州的结荚数均低于去年同期，引发市场对美豆减产的担忧，为近日美豆保持强势运行提供重要支撑。不过全球经济前景令人担忧，美元汇率走强，美国中西部东部作物的状况好于西部种植带，另外巴西下个年度大豆产量有望突破 1.5 亿吨，美豆震荡调整走势。国内市场，大豆压榨量维持低位，饲料养殖企业提货速度有所加快，豆粕库存加速下滑。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降。进

口大豆到港量不足以及部分区域油厂限电停机，阶段性供需失衡均推动价格上涨。总体，短期盘面或呈震荡调整走势。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。