

华期理财

农产品·豆粕

2021年2月23日 星期二

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。

每日一评

豆粕增仓上行

一、行情回顾

午后国内外大豆市场突然飙升，国内豆粕增仓大涨。豆粕主力M2105报收3591元/吨，涨幅2.6%，+91元/吨；今日开盘价3495，最低价3467，最高价3596；成交量1602255手，持仓量1366014手，增仓7724手。

二、消息面情况

1、本周初巴部地区将出现更多降雨

外媒2月22日消息：巴西气象机构周一称，本周初巴西南部地区将迎来更多降雨。但是巴希亚州西部地区继续降雨匮乏。

从周二起，已经几乎一周没有降雨的巴西南部地区将出现降雨，不过雨量和覆盖面积都不大。南里奥格兰德州、圣塔卡特里娜州部分地区以及帕拉纳州将会有降雨，但是雨量不大。在位于东北部的皮奥伊和 Maranhão 州，仍然有机会出现良好降雨，但是巴希亚西部地区降雨依然很差。

2、AgRural：截至2月18日，巴西大豆收获完成15%

外媒2月22日消息：巴西咨询机构AgRural公司周一发布的报告显示，上周巴西大豆收获步伐加快，但是依然低于去年同期以及历史均值。

截至2月18日，巴西2020/21年度大豆收获完成15%，比一周前高出6%，但是仍低于去年同期的31%，也是过去10年来同期最慢收获步伐。

AgRural公司称，过去两周巴西大豆收获步伐加快，但是15%的收获进度依然是过去10年里2月中旬的最慢收获步伐，这对大豆出口造成影响。

报告称，由于气象机构预报3月初将出现更多降雨，农户被迫加快收获步伐，以避免将来大豆质量受损，尽管一些地区的大豆水分过高。

产品简介：华融期货将在每天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、IMEA：巴西马托格罗索州大豆收割工作完成 34.51%

外媒 2 月 22 日消息：据巴西马托格罗索州农业经济研究院（IMEA）发布的数据显示，截至上周五，马托格罗索州 2020/21 年度大豆收获进度为 34.51%，高于前一周的 22.26%，不过仍落后往年同期水平，因为播种耽搁以及降雨制约大豆收获。

作为巴西头号大豆产区，马托格罗索州大豆收割进度比上年同期落后 38.66%，也远远低于历史平均进度 57.96%。

4、USDA：上周美国对中国装运 15.6 万吨大豆

外媒 2 月 22 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运 15.6 万吨大豆，比前一周减少 61.5%

截至 2021 年 2 月 18 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 155,928 吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运 404,902 吨大豆。

5、上周美国大豆出口检验量下滑，但是比去年同期提高 26%

外媒 2 月 22 日消息：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 21.7%，但是比去年同期提高 25.9%。

截至 2021 年 2 月 18 日的一周，美国大豆出口检验量为 721,845 吨，上周为 922,181 吨，去年同期为 573,450 吨。

迄今为止，2020/21 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量为 50,916,438 吨，上年同期 28,832,628 吨，同比提高 76.6%，上周同比提高 77.2%，两周前同比提高 80.4%。

本年度的头 25 周，美国大豆出口量已经相当于全年出口目标的 83.1%。

美国农业部在 2021 年 2 月份供需报告里预测 2020/21 年度美国大豆出口量为 22.5 亿蒲（相当于 6124 万吨），比 1 月份预测调高 2000 万蒲，同比增长 33.8%；2019/20 年度美国大豆出口为 16.82 亿蒲，比 2018/19 年度的 17.52 亿蒲减少 4.3%。

三、后市展望

国际市场：在美豆收紧的情况下，南美收割延迟依然给市场带来上涨的推动力。农业咨询机构 AgRural 周一公布，截至 2 月 18 日，巴西 2020/21 年度大豆仅为 15%，远不及上年度同期的 31%，且创下过去 10 年来的同期最低水平。收割延迟影响到物流以及巴西出口新作大豆的能力。该机构预计多雨天气将至少延迟至 3 月初，农民正在加紧收割，以防作物受损。

国内市场：春节假期国内大豆正常到港，但大豆压榨量大幅下滑，大豆库存上升。上周末全国主要油厂进口大豆商业库存 571 万吨，比节前增加 93 万吨，与上月同期基本持平，比上年同期增加 27 万吨。2-3 月国内大豆到港量偏低，预计 2 月在 650 万吨左右，3 月在 620 万吨左右。节后油厂开机率将迅速提升，预计大豆库存将止升转降。虽然春节假期国内大豆压榨量迅速下滑至低位，但饲料养殖企业提货基本停滞，国内豆粕库存止降转升。2 月 22 日，国内主要油厂豆粕库存 72 万吨，比节前增加 25 万吨，比上月同期增加 22 万吨，比上年同期增加 34 万吨，比过去三年同期均值减少 16 万吨。节后大豆压榨量将迅速回升，饲料养殖企业也将有一波较为集中的补库，预计短期内豆粕库存变化不大。

目前供需、天气及市场情绪因素交替影响行情。供给方面，巴西部分地区仍有降雨不利于收割，阿根廷局部降雨对未成熟作物有利，2021 年中国进口美豆量或创新高。需求方面，国内非瘟影响生猪集中抛售，同时豆粕季节性需求下降，行情短期承压，但中长期看养殖大周期恢复确定，刺激豆粕需求增加。总体，短期或以震荡偏强运行，长周期多头思路不变。上方关注 3600-3650 压力位置。继续关注南美产量情况。

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。