

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

USDA 供需报告偏多 本周豆粕收涨

一、行情回顾

本周豆粕主力 M2209 报收 4054 元/吨，涨幅 1.88%，+75 元/吨，开盘价 3999 元/吨，最低价 3854 元/吨，最高价 4077 元/吨；成交量 408.9 万手，持仓量 129.5 万手，增仓+53906 手

图表：豆粕指数周 K 线图



二、消息面情况

1、现货报价

中国饲料行业信息网最新消息，江苏连云港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：4200 元/吨，涨 70 元/吨。山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价 4150 元/吨，涨 90 元/吨；46%蛋白：限量 4180 元/吨。

2、USDA 5 月供需报告各项数据基本符合市场预期

【2022/23 年度美国大豆面积产量创历史新高】5 月 12 日美国农业部发布 5 月供需报告，首次发布新年度数据。预计 2022/23 年度美国大豆播种面积 9100 万英亩(收获面积 9010 万英亩)，与 3 月底种植意向报告一致，大豆单产 51.5 蒲/英亩，产量 46.4 亿蒲(1.26 亿吨)，压榨量 22.55 亿蒲(6137 万吨)，出口量 22 亿蒲(5987 万吨)，期末库存 3.1 亿蒲(843 万吨)，基本符合市场预期。

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

【2021/22 年度美国大豆出口量小幅上调 期末库存下降】预计 2021/22 年度美国大豆播种面积 8720 万英亩(收获面积 8630 万英亩),单产 51.4 蒲/英亩,产量 44.35 亿蒲(1.21 亿吨),压榨量 22.15 亿蒲(6028 万吨),均与上月预测值持平;出口量 21.4 亿蒲(5824 万吨),较上月预测值上调 0.25 亿蒲;期末库存 2.35 亿蒲(639 万吨),较上月下调 0.25 亿蒲。

【2022/23 年度巴西大豆产量显著回升】USDA 预计 2022/23 年度巴西大豆种植面积 4200 万公顷,比上年度的 4080 万公顷增加 120 万公顷;大豆产量 1.49 亿吨,比上年度减产的 1.25 亿吨大幅增加 2400 万吨;压榨量 4875 万吨,比上年度的 4750 万吨增加 125 万吨;出口量 8850 万吨,比上年度的 8275 万吨增加 575 万吨;期末库存 3051 万吨,比上年度的 2136 万吨增加 915 万吨。

【2022/23 年度阿根廷大豆产量大幅增长】USDA 预计 2022/23 年度阿根廷大豆种植面积 1700 万公顷,比上年度的 1600 万公顷增加 100 万公顷;大豆产量 5100 万吨,比上年度的 4200 万吨增加 900 万吨;压榨量 4100 万吨,比上年度的 4000 万吨增加 100 万吨;出口量 470 万吨,比上年度的 275 万吨增加 195 万吨;期末库存 2210 万吨,略高于上年度的 2136 万吨。

【2022/23 年度全球大豆产量止降转升 创历史新高】USDA 5 月供需报告数据显示,预计 2022/23 年度全球大豆产量 3.95 亿吨,比上年度的 3.49 亿吨大幅增加 4533 万吨,创历史新高;2022/23 年度全球大豆需求量 3.77 亿吨,比上年度的 3.63 亿吨增加 1450 万吨。由于大豆产量增幅大于需求增幅,2022/23 年度全球大豆期末库存 9960 万吨,比上年度的 8524 万吨增加 1436 万吨。

【USDA 5 月供需报告各项数据基本符合市场预期】USDA 5 月供需报告中仅将美国旧作大豆出口小幅上调,导致期末库存下降;新作大豆种植面积沿用种植意向报告面积,产量和消费等数据与市场预期相差不大,由于出口和压榨消费增长,使得期末库存仅增加 203 万吨,仍处于近几年偏低水平。巴西和阿根廷旧作大豆各项数据调整不大,新作大豆产量均从本年度的减产当中大幅增长。2022/23 年度全球大豆产量再创新高,期末库存上升。总体来看,USDA5 月供需报告各项数据基本符合市场预期,报告对价格影响偏中性。

3、农业农村部:2022 年 5 月份大豆供需形势分析

本月估计,2021/22 年度,因生猪养殖亏损和低蛋白日粮技术推广,大豆饲用蛋白需求减少,压榨消费量下降,进口量缩减至 9300 万吨,大豆消费量下调至 10934 万吨。国内产区余粮逐渐见底,大豆价格保持高位,估计国产大豆销区批发均价区间为每吨 6000-6200 元;全球大豆连续第三年产不足需,国际价格持续高位运行,我国大豆进口成本增加,估计进口大豆到岸税后均价区间为每吨 4500-4700 元。

本月预测,2022/23 年度中国大豆种植面积 9933 千公顷,较上年度大幅增加 18.3%,主要原因是东北产区大豆生产者补贴标准持续高于玉米且差距拉大,大豆玉米带状复合种植技术稳步推广,大豆种植积极性提高;大豆单产达到每公顷 1961 公斤,较上年度增长 0.5%;大豆产量达到 1948 万吨,较上年度增加 18.8%。

随着生猪产能和养殖收益回归至合理水平,大豆压榨消费量和进口量小幅增加,预计分别达到 9477 万吨和 9520 万吨,较上年度增长 3.0%和 2.4%。国产大豆供需趋于宽松,食用消费量增加至 1432 万吨,价格小幅回落,预计国产大豆销区批发均价区间为每吨 5800-6000 元;新季美豆播种面积增加,豆价高企也将刺激南美扩种,但主产国天气状况仍不确定,国际大豆价格将保持震荡,预计进口大豆到岸税后均价区间为每吨 4400-4600 元。

4、美国上周对中国装运近 15 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 15.8%,前一周是同比减少 15.8%。

截止到 2022 年 5 月 5 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 2,789 万吨,去年同期为 3,498 万吨。

当周美国对中国装运约 14.8 万吨大豆,前一周对中国装运 18 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 216 万吨,高于去年同期的 72 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 3,005 万吨,同比减少

15.8%，上周是同比减少 15.8%，两周前同比减少 16.4%。

2022/23 年度美国对华销售的大豆数量为 730 万吨，和一周前持平。

5、拉尼娜气候在北半球夏季发生的概率为 58%

据外电 5 月 12 日消息，美国政府气象预报机构周四表示，拉尼娜气候在北半球夏季发生的概率为 58%。

该机构表示，4 月份，赤道太平洋中部和东部大部分地区的海面温度持续低于平均水平。其补充说，2022 年秋季和初冬，这种天气模式持续的几率略有增加，约为 61%。

三、后市展望

国际市场，美国农业部公布的 5 月大豆供需报告显示，2022/2023 年度美国大豆播种面积为 9100 万英亩，单产为 51.5 蒲式耳/英亩，产量为 46.4 亿蒲式耳，期末库存预估为 3.1 亿蒲式耳。美国大豆产量预计将连续第二年创下纪录，但由于需求急升，市场担忧供应仍将保持偏紧状态。美国农业部预计新年度巴西和阿根廷大豆产量分别为 1.49 亿吨和 5100 万吨。USDA 5 月供需报告各项数据基本符合市场预期。目前来看，美国农业部对各主产国新年度大豆产量预测值均处于偏高水平，要想实现预期产量目标，需要良好的天气加以配合。国内市场，4 月中国进口 808 万吨大豆，为历年同期最高，国内大豆供应短缺现象得到有效缓解。国家粮食交易中心发布公告，今日进行 31.4 万吨进口大豆拍卖。储备进口大豆每周拍卖一次，叠加进口大豆到港量回升，油厂周度压榨量升至 170 万吨左右，推动豆粕库存恢复到过去三年同期平均水平。总体，豆粕短期或震荡调整运行。后续关注美国大豆主产区天气情况、国内大豆到港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。