

国产大豆市场

月度报告

(2021年5月)



我的农产品

编辑：陈彬

电话：0533-7026630

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064



国产大豆市场月度报告

(2021 年 5 月)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

我的农产品网力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目录

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 行情回顾.....	- 1 -
第二章 供应情况.....	- 2 -
第三章 下游消费情况.....	- 3 -
第四章 期货走势回顾.....	- 3 -
第五章 进口统计.....	- 4 -
第六章 上下游相关产品.....	- 4 -
第七章 后市预测.....	- 4 -

本月核心观点

本月国内大豆市场呈现冲高回落现象。截止到本月末，东北产区毛粮收购价在 2.68-2.75 元/斤不等，较上月持稳；外发商品豆价格在 2.84-2.88 元/斤不等，低端较上月上涨 0.04 元/斤，高端较上月下跌 0.07 元/斤；南方各大区商品豆装车价在 3.25-3.35 元/斤不等，较上月上涨 0.05-0.10 元/斤不等。国内政策预期转向，CBOT 美豆见顶回落，国内连豆一期货价格持续回调，并创一个半月以来新低，对于现货市场打压作用明显。同时目前产区大豆播种结束，在短期利空氛围较重背景下，农户及贸易商出货积极性明显增强。但下游需求表现清淡，同时南方销区进口豆替代现象较为普遍，国产豆货源消化速度继续放缓。而前期支撑市场的国储收豆也出现降价现象，使得市场支撑作用减弱。但因南方各大区余粮有限，关内地区货源逐步消化。同时鉴于播种面积减少和种植成本抬升，业者普遍看好 9 月新豆上市后行情。多空并存之下，预计短期大豆市场弱势趋软运行为主，中长期趋势向上。

第一章 行情回顾

表 1 大豆主流市场价格表

单位：元/斤

地区	市场	4 月 30 日	5 月 31 日	涨跌	备注
黑龙江	齐齐哈尔	2.80-2.95	2.84-2.88	低端+0.04 高端-0.07	商品豆装车价
山东	菏泽	3.25	3.30	+0.05	商品豆装车价
安徽	宿州	3.15-3.20	3.25-3.26	+0.06~0.1	商品豆装车价
江苏	淮安	3.30	3.35	+0.05	杂花豆装车价

本月国内大豆市场呈现冲高回落现象。截止到本月末，东北产区毛粮收购价在 2.68-2.75 元/斤不等，较上月持稳；外发商品豆价格在 2.84-2.88 元/斤不等，低端较上月上涨 0.04 元/斤，高端较上月下跌 0.07 元/斤；南方各大区商品豆装车价在 3.25-3.35 元/斤不等，较上月上涨 0.05-0.10 元/斤不等。具体来看：

进入5月份，美盘CBOT大豆价格持续上涨，国内连豆一涨势延续，市场利好氛围浓厚。同时，国内大豆市场粮源不断消化，南方各产区余粮有限，关内地区农户手中余粮不多，贸易商手中货源也在同步消化。同时黑龙江省储、中储粮相继入市收购，收购价格维持在2.875-2.9元/斤不等，对于市场支撑提振作用加强。利好簇拥之下，各持豆主体挺价甚至涨价意愿浓厚，关内好货试探性高报，南方各地粮源不多价格也顺势走高。部分蛋白厂及周边中小作坊适量补货，整体成交表现尚可。但随着价格涨至高位，终端在进行一轮补库之后，继续追涨拿货积极性降低，市场逐步呈现有价无市状态。同时期货方面冲高回落，且持续下跌，对于现货市场心态打压明显，商家继续提价阻力较大。中下旬起，关内多数地区春播结束，农户返市销售手中散粮，贸易商方面也积极出货，市场基层在售粮源增多，当地毛粮收购价格出现松动迹象。南方各产区尽管大豆销售进入尾声，部分地区当地大豆货源基本售罄，一定程度支撑市场价格。但当地用进口豆替代或部分替代现象较为普遍，市场走货滞缓。截止月底，中储粮嫩江库和墨尔根库同时下调收购价格0.025元/斤，同时期货难见止跌，现货市场维持清淡局面。

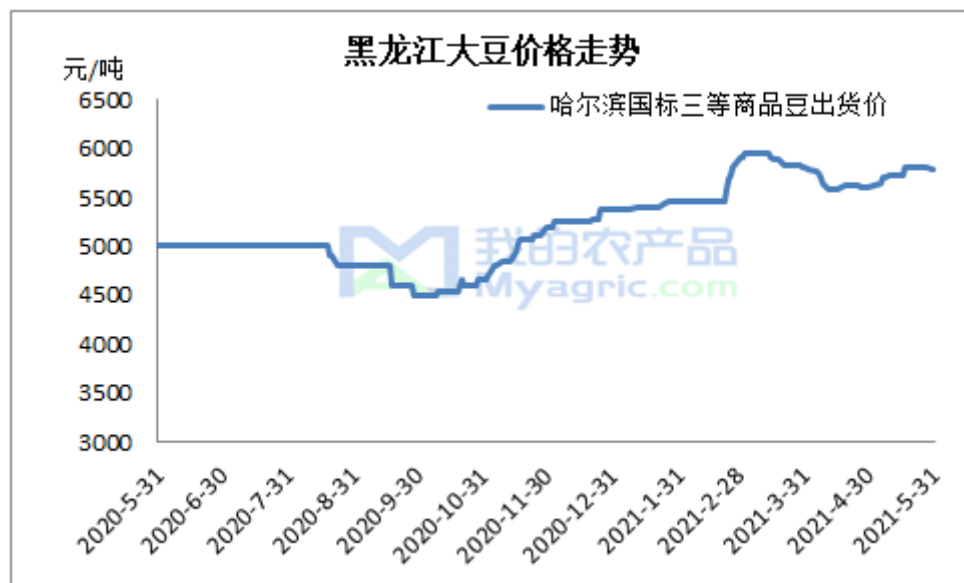


图1 黑龙江大豆价格走势

第二章 供应情况

中国国家统计局公布的官方产量数据显示，2020/21年度中国大豆产量比上年提高了8.3个百分点，因为单产以及播种面积增长。国家统计局称，今年中国大豆产量为1960万吨，高于上年的1810万吨。

国家粮油信息中心 5 月预计，中国 2021/22 年大豆种植面积减少 6.9%至 920 万公顷，大豆产量减少 6.9%至 1.84 亿吨。

第三章 下游消费情况

本月国内大豆消费情况未见改善，但整体消费出现分化。蛋白厂及中大型加工厂目前开机正常，中上旬部分企业入市采购备货，市场成交情况有所回暖。但小型作坊对于高价原料抵触情绪不减，企业经营成本居高不下。下游产品的维持稳价，导致企业利润缩水甚至出现亏损的情况。而随着天气转暖，豆制品消费进入淡季。同时猪肉价格大幅回调，动物蛋白对植物蛋白的比价效应增强。同时蔬菜供应充足、菜价低廉，食堂、学校和普通居民可选择空间加大，也一定程度抑制豆制品需求。许多加工作坊选择进口豆全部或部分替代，市场成交滞缓。

第四章 期货走势回顾



图 2 大连商品交易所黄豆一号期货 A2109 合约日线走势图

本月连盘豆一 A2109 合约冲高回落。截至 5 月 31 日，连盘豆一 A2109 合约收盘价格为 5700 元，较上月上跌 262，跌幅 4.39%；截至月末成交量在 216990 手，持仓量在 123560 手。技术上看，就日线指标看 A09 合约上冲见顶回调测试支撑，中短期均线调头向下，MACD 绿柱稍有缩短，KDJ 自超卖买区有向上反弹趋势。短期来看，A09 合约高位回调为主，关注 5500 附近多空主力增减情况。

第五章 进口统计

中国海关总署公布的数据显示，2021年4月份中国大豆进口量为744.79万吨，较3月进口量776.71减少31.92万吨，环比下降4.11%。2021年4月份中国大豆出口量为0.8461万吨，较3月进口量0.7372增加0.1089万吨，环比下降14.77%。

第六章 上下游相关产品

豆油：月内CBOT大豆期价冲高回落，一度冲高至1667.5，至月底再次跌回至1500一线。CBOT豆油期价跟随大豆期价同步运行，但两者相较下CBOT豆油走势强于CBOT大豆。连盘豆油期价受到外盘带动明显。本月市场现货价格重心较上月环比上涨2.83%。月内国际消息面主要受到两方面因素的影响：一方面大豆供需基本面转好，南美大豆对全球市场供应不断增长，美豆种植进度也超出市场预期。另一方面宏观预期逐步发生变化，5月20日当地时间美联储公布了4月FOMC会议纪要，市场提高了对美联储加息的预期，从而推动了美元指数的再度回升，以及股指和大宗商品价格的再度下行。国内豆油库存开始累库，且随着巴西大豆到港，供应面预期宽松，实际成交面临压力。

第七章 后市预测

国内政策预期转向，CBOT美豆见顶回落，国内连豆一期货价格持续回调，并创一个半月以来新低，对于现货市场打压作用明显。同时目前产区大豆播种结束，在短期利空氛围较重背景下，农户及贸易商出货积极性明显增强。但下游需求表现清淡，同时南方销区进口豆替代现象较为普遍，国产豆货源消化速度继续放缓。而前期支撑市场的国储收豆也出现降价现象，使得市场支撑作用减弱。但因南方各大区余粮有限，关内地区货源逐步消化。同时鉴于播种面积减少和种植成本抬升，业者普遍看好9月新豆上市后行情。多空并存之下，预计短期大豆市场弱势趋软运行为主，中长期趋势向上。

资讯编辑：陈彬 0533-7026630

资讯监督：王涛 021-26093391

资讯投诉：陈杰 021-26093100