

国产大豆市场

月度报告

(2021年4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 4 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.....	- 2 -
第四章 期货走势回顾.....	- 2 -
第五章 进口统计.....	- 3 -
第六章 上下游相关产品.....	- 3 -
第七章 后市预测.....	- 3 -

本月核心观点

本月国内大豆市场呈现先跌后涨现象，价格重心较上月稍向下移。截止到本月末，东北产区毛粮收购价在 2.68-2.75 元/斤不等，较上月下跌 0.02 元/斤；外发商品豆价格在 2.80-2.95 元/斤不等，低端较上月下跌 0.05 元/斤；南方各大区商品豆装车价在 3.15-3.30 元/斤不等，较上月下跌 0.05-0.125 元/斤不等。目前国内大豆市场最大的利空还是在需求端：短期买入理性。同时进口豆与国产豆价差明显，市场买盘持续清淡。市场走货不畅是制约行情的最大因素。但中长线来看，由于供应、成本端的支撑，国产大豆不宜过分看空。

第一章 行情回顾

本月国内大豆市场呈现先跌后涨现象，价格重心较上月稍向下移。截止到本月末，东北产区毛粮收购价在 2.68-2.75 元/斤不等，较上月下跌 0.02 元/斤；外发商品豆价格在 2.80-2.95 元/斤不等，低端较上月下跌 0.05 元/斤；南方各大区商品豆装车价在 3.15-3.30 元/斤不等，较上月下跌 0.05-0.125 元/斤不等。具体来看：

进入 4 月份，期货盘面连续走低，打压业者信心。而春耕渐进，农户多选择扎堆卖粮套现。但贸易商方面多数停收，部分接单收购，市场基层余粮消耗速度缓慢。进口大豆价格也出现下移，进一步利空当地国产豆市场。贸易商无奈让利低出，但价格的回落并未换得成交放量。同时下游需求持续低迷，终端对于原料价格仍有看跌预期，多不急于入市采购，多地有价无市现象依旧明显。中旬起随着期货连续反弹走高，带动农户和贸易商挺价信心。农户低价惜售，贸易商方面同样不愿低出，市场价格底部出现小幅上移现象。下游工厂部分入市询盘，市场整体气氛延续向好态势。但因期货冲高回落，再度抑制市场看涨信心。各地走势区域间稍有分化，部分货少地区继续挺价高报，关内部分剩余粮源稍多地区，贸易商出货积极性提高，部分出现实盘商谈现象，场内以质论价情况普遍。

表 1 大豆主流市场价格表

单位：元/斤

地区	市场	3 月 31 日	4 月 30 日	涨跌	备注
----	----	----------	----------	----	----

黑龙江	齐齐哈尔	2.85-2.95	2.80-2.95	-0.05	商品豆装车价
山东	菏泽	3.30	3.25	-0.05	商品豆装车价
安徽	宿州	3.30	3.15-3.20	-0.125	商品豆装车价
江苏	淮安	3.35	3.30	-0.05	杂花豆装车价

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。

第三章 下游消费情况

本月国内大豆消费情况改善不大。在经历过大涨急跌的行情之后，终端备货开始回归理性。但由于国产大豆价格持续下滑，国产/进口大豆价差缩窄，终端选用进口大豆替代减少。但目前大豆原料价格仍维持相对高位，用豆企业的经营成本居高不下，而同时下游产品的涨价幅度有限，导致企业利润缩水甚至出现亏损的情况。若后期国产大豆再度拉涨，则进口大豆的价格优势将会继续显现，市场替代效益将会复发。

同时，猪肉价格大幅回调，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。另外，高昂的大豆原料价格和各类豆制品辅助材料全面上涨，而豆制品价格难以与原材料涨幅相匹配，许多加工量小的作坊由于利润受到压缩，收入远不及进厂务工，各地停产的作坊明显增多。而随着天气转暖，豆制品消费月将逐渐进入淡季，终端消费将会进一步放缓。

第四章 期货走势回顾

本月连盘豆一 A2109 合约冲高回落。截至 4 月 30 日，连盘豆一 A2109 合约收盘价格为 5809 元，较上月上涨 128，涨幅 2.25%；截至月末成交量在 155764 手，持仓量在 80098 手。技术上看，就日线指标看 A09 合约上冲见顶回调测试支撑，目前 MACD 红柱缩短，KDJ 自超卖买区快速下行。短期来看，A09 合约继续上冲动能不足，

关注 60 日线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 3 月份中国大豆进口量为 776.71 万吨，较 2 月进口量 556.19 增加 220.52 万吨，环比增 39.64%；较去年同期 427.78 增 348.93 万吨，同比增 81.57%。

第六章 上下游相关产品

豆油：本月月内 CBOT 大豆期价大幅上涨，突破 1400 一线困境，至月底徘徊在 1500 点位。CBOT 豆油期价跟随大豆期价同步上涨。连盘豆油期价受到外盘带动，震荡上涨。本月市场报价从 2105 合约向 2109 转换，现货价格重心较上月环比下跌 5.8 个百分点。月内国际消息面影响有限，马棕在产量恢复预期与当下低库存磋磨下，缺乏持续性走势。美豆开始进入种植季，天气市升水带来一波期价上涨，但最终在天气回暖、种植进度理想的压制下，期价进入高位调整。国内豆油库存持续低位，但随着巴西大豆到港，供应面预期宽松，实际成交面临压力。

第七章 后市预测

目前国内大豆市场最大的利空还是在需求端：短期下游前期原料库存尚未消化完毕，整体采购计划明显推迟。同时进口豆与国产豆价差明显，市场买盘持续清淡。市场走货不畅是制约行情的最大因素。但中长线来看，由于供应、成本端的支撑，国产大豆不宜过分看空。

资讯编辑：陈彬 0533-7026630

资讯监督：王涛 021-26093391

资讯投诉：陈杰 021-26093100