

美豆产区分布与天气炒作规律梳理

在目前全球大豆库存如此紧张情况下，市场对新季美豆是否能够丰产关注度极高。新作大豆播种开始之前，我们梳理了美国大豆的产区分布和天气炒作时间线，以供参考。

一、美豆产区概况

图 1：美国大豆产区分布

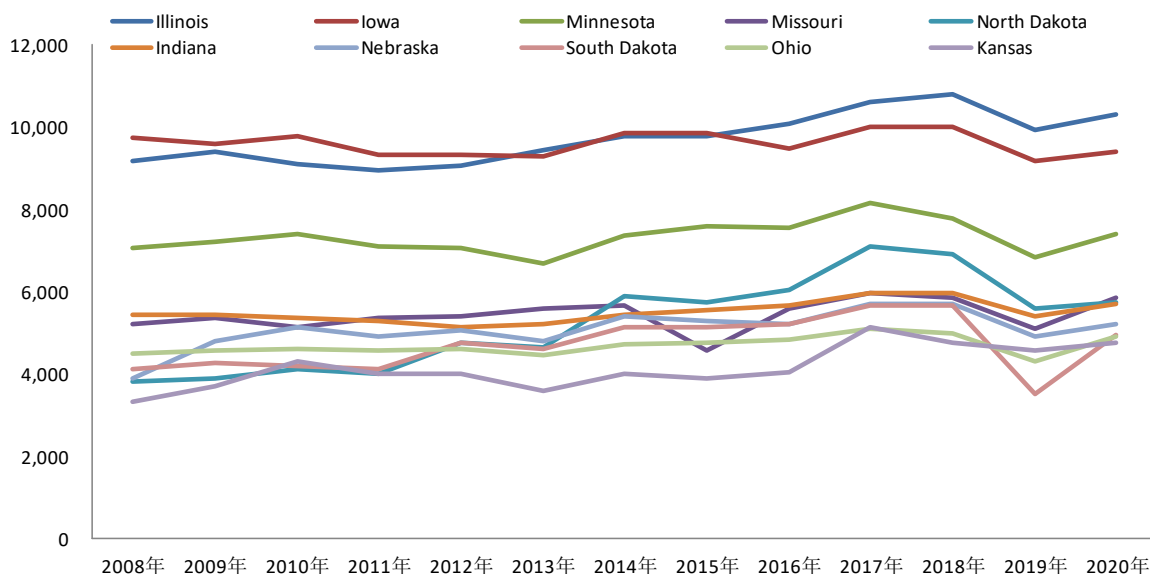


据 2021 年 1 月定产报告，2020/21 年美国大豆种植面积为 8308 万英亩，分布在 29 个州，但主产区集中在五大湖的南部和西部地区以及密西西比河沿岸。

从各州种植面积来看，伊利诺伊、爱荷华以及明尼苏达的播种面积在最近的 20 年一直位列全美前三，2020 年分别为 1030 万英亩、940 万英亩和 740 万英亩，各自占比分别为 12.4%、11.31%和 8.91%，合计占比 32.62%。

而以密苏里、北达科塔、印第安纳、内布拉斯加、南达科塔、俄亥俄、堪萨斯等州处于美豆的次产区，2020/21 年种植面积基本都在 470 万—590 万英亩之间，7 个州的合计种植面积达到 3710 万英亩，占比 45%。

图 2:2008-2020 年美豆主产州种植面积变化

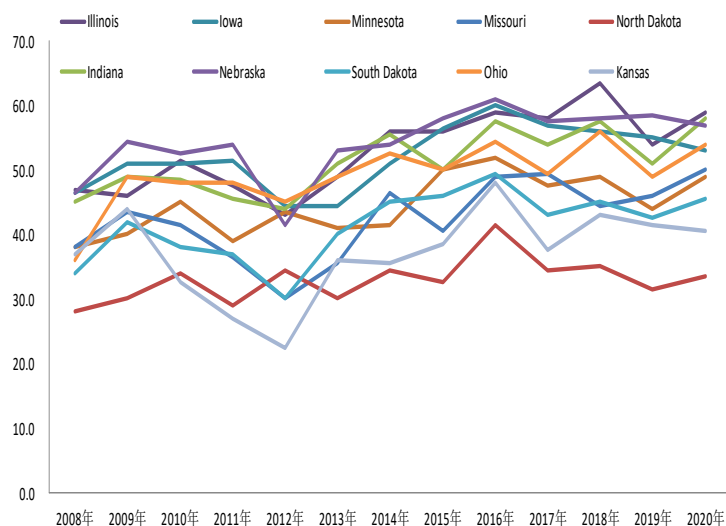


面积大州基本也是高单产州，从 2020 年美豆的单产情况看，全美平均单产 50.2 蒲，超过平均单产的有 9 个州，包括伊利诺伊、印第安纳、内布拉斯加、肯塔基、俄亥俄、密西西比和爱荷华州，其中单产最高的州是伊利诺伊州，达到 59 蒲。

图 3: 2020 年各州美豆单产对比



图 4: 2008-2020 年各州美豆单产变化跟踪



从最近十几年美豆产量变化来看，整体跟随面积和单产震荡增加，但有几个年份产量下降明显，包括 2011 年、2012 年、2015 年和 2019 年，皆因当年天气出现问题。

图 5：2008 年-2020 年美豆产量变化

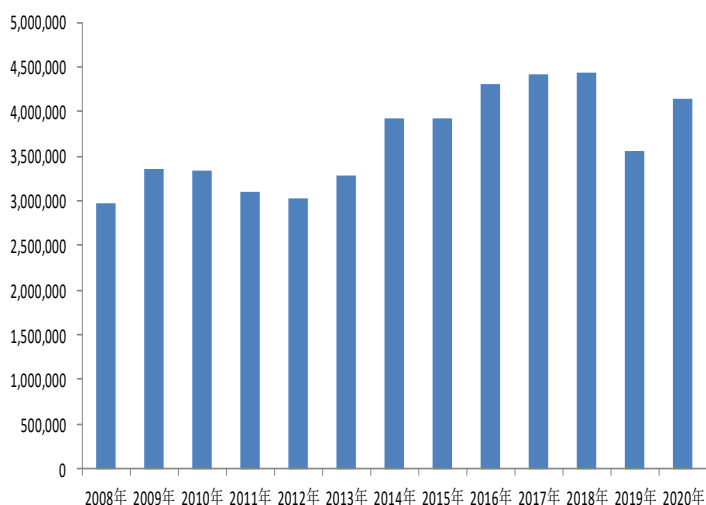
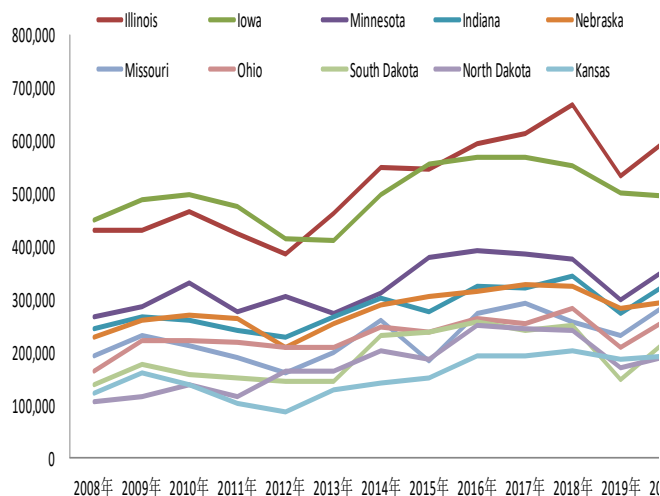


图 6：2008-2020 年各主产州大豆产量变化



从产量分布来看，伊利诺伊、爱荷华以及明尼苏达产量跟随面积占据前三甲，2020 年产量分别为 6.05 亿蒲、4.94 亿蒲和 3.59 亿蒲，三州合计占全美总产量的 37.56%，其余主产州产量走势大致跟面积走势保持一致，印第安纳、内布拉斯、密苏里、俄亥俄、堪萨斯、南达科塔以及北达科塔 7 个州分别占据 4-10 位，总产量达到 17.82 亿蒲，占全美面积的 43%。

二、美豆生长阶段及其对天气的需求

根据 USDA 作物生长报告，将美豆生长进度划分为 6 个阶段，不同阶段对天气环境要求各异。

	时间分布	温度要求	水分要求
播种期	17周--25周	浅土层日均温度10-12℃便可开始播种	日均需水量1.96毫米
出芽期	19周-25周	最低温度在6-8℃，最适宜温度为15-22℃	日需3.08毫米
扬花期	25周-33周	最适宜温度为19-25℃	日需7毫米
结荚期	28周-35周	最适宜温度为22-25℃	
落叶期	34周-41周	成熟期为19-20℃	日需3.79毫米
收获期	37周-47周		日需3毫米

当某个生长阶段，温度和水分不在适宜范围内时就会引起市场炒作。通常来讲，最常见的灾害性天气炒作是干旱，特别是在开花鼓粒阶段，此时作物需水量最大，充足的降水是大豆高产的

保证。另外，成熟收割期还常有霜冻炒作，因为大豆是喜温作物，霜冻天气会使大豆干枯死亡，对晚熟大豆造成重大伤害。当然大豆也可能遭受洪涝灾害，以 2019 年为例，恶劣暴雨天气导致大豆田地积水，如积水时间过长，易致烂根、死苗而出现缺苗现象。

美豆新作的播种工作已经提上日程，这或许会给当下略显乏味的美豆市场更多的炒作题材。而且可以想象，在旧作库存过低的背景下，美豆新作的炒作大概率是利多方向。产区天气、生长进度和优良率将成为未来半年美豆市场的主要关注和交易点，需密切关注。

■ 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为中州期货公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

■ 联系我们

管理总部 200120

地址: 上海市浦东新区民生路 1299 号丁香国际商业中心西楼 1502 室
Tel: 021-68395023
Email: zzzjb@zzfco.net

烟台营业部 264000

地址: 烟台市芝罘区西关南街 2 号万达金融中心 20 层
Tel: 0535-6695733 传真: 0535-6692349
Email: zzyt@zzfco.net

青岛营业部 266071

地址: 青岛市南京路 9 号联合大厦 19 层
Tel: 0532-85753103 传真: 0532-85753173
Email: zzqd@zzfco.net

临沂营业部 276004

地址: 临沂市兰山区沂蒙路 454 号华泰(嘉锐)大厦 801
Tel: 0539-8053280 传真: 0539-8053280
Email: zzly@zzfco.net

大连营业部 116023

地址: 大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座 2208 室
Tel: 0411-84806638 传真: 0411-84806338

济南营业部 250000

地址: 济南市市中区阳光新路 67 号济南欧亚大观商都 A1-1105
Tel: 0531-83165837 传真: 0531-83165836
Email: zzjn@zzfco.net

广西分公司 116023

地址: 广西南宁五象新区五象大道 403 号富雅国际金融中心 6512-6513 室
Tel: 0771-5505082 Email: zzgx@zzfco.net

烟台总部 264010

地址: 山东省烟台市芝罘区万达金融中心 A 座 20 楼
Tel: 0535-6692646
Email: zzqh@zzfco.net

上海分公司 200120

上海市浦东新区民生路 1299 号丁香国际商业中心西楼 1503 室
Tel: 021-68580502 Email: zzsh@zzfco.net

沈阳营业部 110004

地址: 沈阳市和平区三好街 100-4 号 702-704 室
Tel: 024-31258299 传真: 024-31258292
Email: zzsy@zzfco.net

烟台分公司 265701

地址: 烟台市开发区长江路天马中心 1 号楼 23 层 2301 号房
Tel: 0535-2169566 传真: 0535-2169566
Email: zzlk@zzfco.net

江苏分公司 210019

地址: 南京市建邺区兴隆大街 188-1 号
Tel: 025-66687725
Email: zzjsu@zzfco.net

华中分公司 430000

地址: 武汉市江汉区中央商务区泛海国际 SOHO 城第 3、4、6 幢 4 号楼 9 层 7 号
Tel: 027-83555585
Email: zzhz@zzfco.net

宜昌分公司 443000

地址: 宜昌市伍家岗区新外盘商业中心楼 000301-01
Tel: 0717-6229585
Email: zzyc@zzfco.net