

研究员

邓丹

电话：0769-22111252

从业资格号：F0300922

交易咨询号：Z0011401

审核：萧勇辉 交易咨询号：Z0019917

华联观察

关注美豆产区6月后降雨情况 豆粕后市易涨难跌

2024-05-21 星期二

5月来爱荷华、密苏里州一带的实际降雨偏多，这些区域大豆播种进度放缓抑制了全国开局的偏快节奏。截至2024年5月19日当周，美国大豆种植率为52%，高于市场预期的49%，去年同期为61%，五年均值为49%。未来一周爱荷华、明尼苏达一带将普遍有50-80毫米的良好降雨，其他主产区雨势一般，同时5月末各地雨势仍然一般，大体上未来半个月美国中西部总体缺乏150-200毫米级别的广泛强降雨，播种预计能够正常推进，只是节奏将因各地持续的零星降雨而很难太快。总体而言5月份全美大豆的播种进程中规中矩，不过5月份正常偏好的降雨有助于已播大豆的初期生长，预计优良率好于去年同期。

今年的美豆播种进度还谈不上偏慢，算是正常节奏，同时5月中西部的良好降雨在拖慢播种节奏的同时却有利于已播大豆的初期生长，另外需求端上美豆的出口销售依然处于较冷的状态，全球各国对美国本年度及新年度的大豆采购兴趣都没有看到积极性，这让CBOT大豆的反弹缺乏主动型动力。通常来说，从5月份开始美国新豆销售步伐会加快，但从数据来看今年并非如此。截至5月9日，2024/25年度（始于9月1日）交货的美国大豆出口销量仅为890,387吨，创下19年来的最低值，比上年同期减少近三分之二。从出口销售数量和出口目标的比例来看，今年新豆销售量仅仅相当于美国农业部年度出口目标（约5000万吨）的1.8%，创下2001/02年度以来的最低值。预计在5月剩下的十来天将维持现状，因此CBOT大豆价格大概率也将维持于震荡走势以等待进入6月后的天气演变，而6月的天气形势几何，还需要花点时间来观察。

国际厄尔尼诺现象研究中心的负责人赫尔南德斯在4月25日于智利举办的新闻发布会上表示，全球气候模式已经出现了很大变化，厄尔尼诺和拉尼娜将在未来几年将更频繁和极端。本轮厄尔尼诺退出后，拉尼娜现象有望在今年下半年登场。若拉尼娜发生在6-8月期间，往往也是美豆天气炒作的高发期，美国中部地区容易干旱，中部和东北部气温偏高，这些高温区域也涵盖了美豆主产区，极易点燃市场的炒作情绪，美豆容易带动国内豆粕上涨。

总的来说，中国越不采购美豆，巴西后期出口能力的减弱越支持该国出口报价的抬升，越潜在提升中国的进口成本；同时，如果中国后期加大采购美豆，同样也将支撑着CBOT的价格；目前美豆的播种进度正常，且良好降雨有利已播种大豆的生长，而下半年拉尼娜有可能

本报告的信息均来自公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读正文后的免责声明

1 / 2

www.hlqh.com

登场，需重点关注 6-8 月美豆产区的天气情况。一旦炒作天气，后期国内豆粕或易涨难跌。

#### 研究员承诺

本人以勤勉的职业态度，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接收到任何形式的报酬。

#### 免责声明

本资讯产品/报告专为关注期货市场及其投资机会的人士参考使用。我们谨慎相信本资讯产品/报告中的资料及其来源是可靠的，但并不保证所载信息的完整性和真实性。本资讯产品/报告内容不构成对相关期货品种的最终买卖依据，投资者须独立承担投资风险。本资讯产品/报告版权归华联期货所有。

**公司总部地址：东莞市城区可园南路 1 号金源中心 16、17 层**

**邮编：523009**

**咨询电话：4000-883-668 选 5 或直拨 0769-22111252、22112875**

**传真：0769-22217310**

**网址：<http://www.hlqh.com/>**