# 【事件分析】巴西暴雨短期支撑豆类走势

事件：据央视新闻消息，当地时间5月5日上午，巴西南里奥格兰德州民防部门发布的信息显示，自4月29日以来，袭击该州的暴雨已导致66人死亡，155人受伤，101人失踪。目前有332个城市遭受暴雨影响，9.5万余人流离失所。此次暴雨还在南里奥格兰德州引发断电、断网和断水的情况。截至5日上午，该州仍有41万处断电点。根据当地移动服务运营商之一的TIM公司提供的数据，其在46个城市无法提供电话和互联网服务。截至4日晚，有超过100万用户断水。

**点评分析：**

**1、暴雨对产区产量有一定的影响**

南里奥格兰德州的大豆收成前景正在迅速恶化，该州原本有望成为仅次于马托格罗索州的巴西第二大生产国，但在暴雨淹没农田后，该州的大豆收成前景迅速恶化。在这波暴雨之前，巴西国家商品供应公司(CONAB)估计南里奥格兰德州大豆产量为2189万吨，南里奥格兰德周农业机构Emater预计产量为2225万吨。据分析师的预估，大约有500万吨左右的大豆面临损失，不过具体的损失可能没有那么多，大概在100-300万吨上下。经纪商阿德尔森·加斯帕林最初预计大豆产量可能损失多达280万吨，但是这一情况可能发生变化，因为不同地区受到洪水的影响不同，产量损失也各不相同。CONAB将在5月14日发布更新后的产量预测，上月该机构预测2023/24年度巴西大豆产量为1.465亿吨，比上年减少5.2%，因为马托格罗索州的干旱导致产量大幅削减。今年巴西豆总体减产，但是前期市场预估南里奥格兰德州大豆产量恢复，据巴西国家商品供应公司CONAB的估计，南里奥格兰德州本季的大豆产量预计将比上一季多68%。南里奥格兰德州农作物机构Emater预计，今年的收成将达到创纪录的2225万公吨，比去年同期增长71.5%。因此，本来预期丰产的南里奥格兰德州出现减产，令巴西的产量前景有所担忧，市场的敏感度也更高。南里奥格兰德州大豆产量遭遇损失则显得尤为重要。

**2、暴雨影响收割以及运输进度**

从巴西国家商品供应公司CONAB公布的收获数据来看，截止4月28日当周大豆收获进度60%，同比去年落后十个百分点。并且对比前三年的情况来看，南里奥格兰德州大豆收获进度明显偏慢。本周，USDA将公布最新的种植报告，前期美农对巴西的产量预估在1.55亿吨，持续高于市场平均预估，关注本次天气对美农报告可能的下调的影响。另外，除了巴西大豆产量可能面临的损失之外，短期巴西物流运输可能也将出现问题。市场此前预计南里奥格兰德州今年至少出口1000万吨大豆和400万吨豆粕，但洪水造成的道路受损可能会给履行合同带来困难。



数据来源：Mysteel 瑞达期货研究院

近年来，南美崛起为全球主要大豆供应国，巴西已然取代美国，成为世界最大的大豆生产和出口国。目前是巴西豆的主要出口时间，出口运输受阻以及产量品质下降，可能会对大豆供应有一定的冲击。

**观点看法：虽然从数量上来看，本次降雨对巴西的产量影响可能有限，不过在巴西总体减产，且处在出口旺季的背景下。降雨带来的洪水，影响收割，以及运输均对短期市场有一定的冲击。短期利好市场价格，不过从长期来看，美豆目前播种进度良好，阿根廷丰产，还是会给豆类一定的压力，长期支撑力度有限。**

作者

研究员：许方莉期货从业资格号F3073708  期货投资咨询从业证书号Z0017638

助理研究员：谢程珙  期货从业资格号F03117498

**免责声明**

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达国际力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。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、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。