

豆粕期价小幅走低

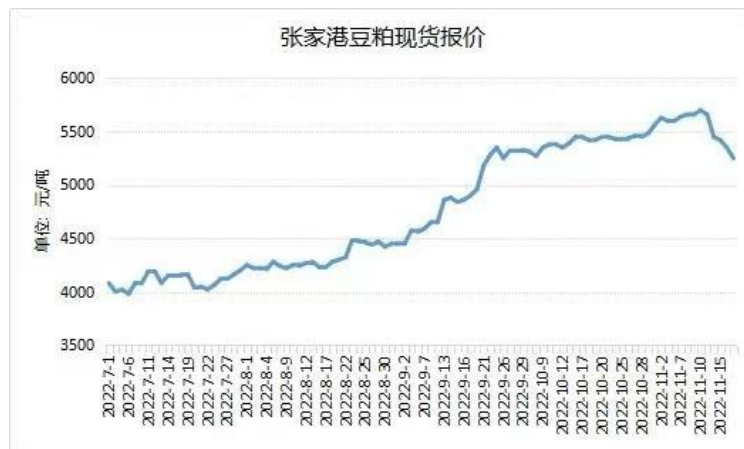
一、行情回顾

11月17日大连商品交易所（DCE）豆粕期货主力合约M2301开盘价4168元/吨，收盘价4143元/吨，跌11元/吨，跌幅0.26%，最高价4174元/吨，最低价4133元/吨，结算价4151元/吨，总成交量701667手，持仓1407327手，增-439手。

二、消息面情况

1、今日国产豆粕现货报价（元/吨）

地区	现货报价	涨跌
张家港	5250	-100
大连	5460	-40
秦皇岛	5340	-80
日照	5280	-70
湛江	5430	0



2、国家粮油信息中心：

上周国内大豆压榨量回升，高于到港量，大豆库存小幅下降。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存297万吨，比前一周减少18万吨，比上月同期减少63万吨，比上年同期减少128万吨。国内大豆到港量较预期减少，后期随着美国密西西比河水位上升，大豆到港速度有望加快，但考虑油厂开机水平提高，大豆库存累库仍需时日。

上周大豆压榨量维持低位，豆粕产出仍然较少，下游饲料需求良好企业存在补库刚性需求，豆粕库存继续下降。11月14日，国内主要油厂豆粕库存19万吨，比上周同期减少2万吨，比上月同期减少11万吨，比上年同期减少39万吨，比过去三年同期均值减少63万吨，为历史最低水平。随着大豆到港增加，预计下周油厂开机率将有所回升，豆粕库存有望迎来拐点。

4、IMEA：巴西头号大豆主产州的大豆播种工作即将结束

外媒11月16日消息：马托格罗索州农业经济研究所（IMEA）称，截至11月11日，这个巴西头号大豆主产州的2022/23年度大豆种植进度达到96.17%，高于一周前的93.57%，但是低于去年同期的99.52%。该州2022/23

年度大豆种植面积估计为 1181 万公顷，单产预计为每公顷 59 袋，产量预计为 4181.6 万吨。IMEA 称，截至 10 月 31 日，该州农户预售 2022/23 年度大豆的比例为 32.79%，比上个报告期提高 4.04%。2021/22 年度大豆的销售比例为 92.31%，比上个报告期提高 1.91%。

5、Mysteel 数据：全国港口大豆库存（20221114）

据 Mysteel 调研数据显示：2022 年第 45 周（20221105-20221111）本周全国港口大豆库存为 353.58 万吨，较上周减少 6.43 万吨，减幅 1.82%，同比去年减少 156.49 万吨，减幅 30.68%。

三、综述

国际市场，美国大豆收割率接近尾声，市场关注点转向美豆需求和南美大豆种植情况。目前巴西大豆播种率已超过七成。目前巴西大豆播种进度已过七成，明显快于过去五年平均播种率。此外，市场主流咨询机构将巴西 2022/2023 年度大豆产量预期值调高且超过 1.5 亿吨，创纪录的产量预期将为全球远期大豆供应提供重要保障。国内市场，随着前期装船的美国大豆陆续运至我国港口，油厂开机率回升后压榨大豆数量较多，因到港大豆数量有限库存仍难出现明显的增加，但随着后期到港大豆数量继续增加，国内进口大豆和豆粕库存偏低现状将得到改善。后市重点关注南美播种天气及播种进度情况、大豆到港情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。