

豆粕

2023年7月4日 星期二

市场继续消化利多影响 豆粕期价偏强运行

一、行情回顾

豆粕市场继续消化利多报告的影响，豆粕再创新高。周二主力合约 M2309 收于 3977 元/吨，涨 84 元/吨，涨幅 2.16%，今天开盘价 4030 元/吨，最高价 4030 元/吨，最低价 3926 元/吨，总成交量 1654175 手，持仓 1273358 手，增-228 手。

二、消息面情

1、今日国内部分地区现货报价（元/吨）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	4080	0	43%
天津	4210	-30	43%
日照	4100	10	43%
东莞	4200	0	43%



2、Mysteel 数据：全国港口大豆库存（20230703）

据 Mysteel 调研数据显示：本周全国港口大豆库存为 629.01 万吨，较上周增加 107.36 万吨，增幅 17.07%，同比去年减少 53.34 万吨，减幅 7.82%。

全国港口大豆库存统计（万吨）



3、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计（20230626）

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 26 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存、未执行合同上升。

开机情况：第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 160.96 万吨，开机率为 54.09%；123 家油厂大豆实际压榨量为 186.2 万吨，开机率为 53.81%。

成交情况：第 26 周共成交 383.81 万吨，日均成交 76.762 万吨，成交均价 4008 元/吨。

其中大豆库存为 471.34 万吨，较上周增加 69.67 万吨，增幅 17.35%，同比去年减少 74.54 万吨，减幅 13.66%；豆粕库存为 71.12 万吨，较上周增加 1.37 万吨，增幅 1.96%，同比去年减少 36.32 万吨，减幅 33.8%；

4、美豆优良率持续下滑

美国农业部周一公布的周度作物生长报告显示，降雨未能盖作物状况，上周美国大豆优良率继续下降。

截止 2023 年 7 月 2 日当周，美国大豆优良率仅为 50%，连续第四周下滑，低于市场预期的 52%以及前一一周的 51%，上年同期为 63%。美国优良率处于 2012 年以来同期最差水平，当时的严重干旱导致作物价格攀升。

5、国家粮油信息中心：7 月大豆继续大量到港 库存累积速度加快

国家粮油信息中心 7 月 4 日消息：上周全国主要油厂进口大豆库存大幅回升。7 月大豆继续大量到港，上周国内油厂大豆压榨小幅回落至 190 万吨以内，大豆库存累积速度加快。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 510 万吨，周环比增加 69 万吨，月环比增加 31 万吨，同比减少 71 万吨，为 2022 年 9 月以来最高水平。

上周国内豆粕库存连续第七周回升。上周国内油厂压榨量虽有小幅下滑，豆粕累库压力放缓，但下游提货清淡，豆粕库存仍有小幅回升，为 2022 年 8 月以来最高水平。6 月 30 日，国内主要油厂豆粕库存 74 万吨，周环比增加 4 万吨，月环比增加 25 万吨，同比减少 28 万吨，比过去三年同期均值减少 32 万吨。

6、上周美国对华大豆装运量较去年同期减少 23%

美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)装运的大豆比一周前提高 7%，比去年同期减少 23%。

截至 2023 年 6 月 29 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 5,801 吨大豆，前一周装运 5,411 吨大豆。去年同期为 7,566 吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 2.3%，上周是 4.4%，两周前是 2.9%。

7、截至 6 月 29 日当周，美国大豆出口检验量较去年同期减少 44%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前提高 71.3%，但是较去年同期减少 44.2%。

截至 2023 年 6 月 29 日的一周，美国大豆出口检验量为 250,055 吨，上周为 146,006 吨，去年同期为 448,014 吨。迄今为止，2022/23 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 49,417,917 吨，同比减少 4.8%。上周同比减少 4.4%，两周前同比减少 3.8%。

美国大豆出口检验量达到美国农业部目标的 90.8%，前一周完成 90.3%。

三、综述

国际市场，美国农业部上周五报告出人意料，市场继续消化上周报告。美国优良率低于市场预期，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止 2023 年 7 月 2 日当周，美国大豆优良率为 50%，低于市场预期的 52%，上年同期为 63%。此外，巴西大豆出口继续攀升，巴西对外秘书处公布的数据显示，巴西 6 月出口大豆 1387.1 万吨，较上一年增加 39%。随着美豆生长关键期的到来，市场将继续围绕美豆产量前景及天气变化展开博弈，美豆市场进入易涨难跌状态。国内市场，近期大豆到港高峰期来临，供应充裕且压榨量较高，供应充足使得豆粕价格承压。不过美国大豆季度库存以及种植面积被调低，进口大豆成本增加，支撑豆粕价格。后市重点关注大豆到港量情况、美国主产区天气情况等。

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。