

豆粕

2023年7月10日 星期一

连粕高位震荡走势

一、行情回顾

近期美国整个中西部农业带出现了有利的降雨，有利于缓解作物面临的干旱压力，美豆偏弱运行。而国内豆粕表现抗跌，今日收长下影线。主力合约 M2309 收于 3975 元/吨，涨 8 元/吨，涨幅 0.20%，开盘价 3959 元/吨，最高价 3977 元/吨，最低价 3898 元/吨，总成交量 1185659 手，持仓量 1277715 手，增-24091 手。

二、今日消息面情况

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	4030	-20	43%
天津	4150	-50	43%
日照	4060	-30	43%
东莞	4200	-10	43%



2、美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023 年 6 月 29 日当周，美国对中国（仅指大陆地区）的大豆销售量为 27 万吨，2023/24 年度交付。作为对比，截至 6 月 22 日当周，美国对中国的大豆销售量为负 0.3 万吨，2023/24 年度交付。截止到 2023 年 6 月 29 日，2022/23 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口总量约为 3110 万吨，去年同期为 2869 万吨。当周美国对中国装运 0.4 万吨大豆，之前一周装运 0.7 万吨。

三、基本面情况

1、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%。



2、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%；

未执行合同为 322.95 万吨，较上周增加 64.37 万吨，增幅 24.89%，同比去年减少 211.88 万吨，减幅 39.62%；

豆粕表观消费量为 125.79 万吨，较上周减少 10.66 万吨，减幅 8.47%，同比去年增减少 11.86 万吨，减幅 8.62%。

全国主要油厂大豆库存统计 (万吨)



全国主要油厂豆粕库存统计 (万吨)



3、Mysteel 数据：全国主要油厂大豆压榨预估调查统计

123 家样本企业压榨开机情况：根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 176.51 万吨，开机率为 51.01%；较预估低 11.38 万吨。

预计第 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 207.19 万吨，开机率为 59.88%。

三、综述

国际市场，美国中西部地区的作物天气仍主导近期行情，气象预报显示，未来 6-15 日，美国中西部农业种植带的中部和南部预计将迎来强于正常水平的降雨。加之技术性卖盘，CBOT 大豆偏弱运行。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。另外，小麦大量替代玉米使得豆粕的饲用需求减少，国

内豆粕供需阶段性宽松，给豆粕带来一定的压力。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。