

豆粕

2023年7月11日 星期二

连粕高位震荡走势

一、行情回顾

外盘上涨支撑国内豆粕价格，但是市场续涨动力不足，期价触及阶段高点后回落。主力合约 M2309 收于 3994 元/吨，涨 60 元/吨，涨幅 1.53%，开盘价 3990 元/吨，最高价 4045 元/吨，最低价 3984 元/吨，总成交量 1208258 手，持仓量 1259270 手，增-18446 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	4100	70	43%
天津	4220	70	43%
日照	4140	80	43%
东莞	4260	60	43%



2、截至 7 月 6 日当周，美国大豆出口检验量较去年同期减少 34%

华盛顿 7 月 10 日消息：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减少 9.3%，较去年同期减少 33.9%。

截至 2023 年 7 月 6 日的一周，美国大豆出口检验量为 238,234 吨，上周为 262,532 吨，去年同期为 360,216 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 49,668,726 吨，同比减少 4.9%。上周同比减少 4.8%，两周前同比减少 4.4%。

美国大豆出口检验量达到美国农业部目标的 91.3%，前一周完成 90.8%。

3、美国农业部：上周美国对华大豆装运量较去年同期减少 96%

华盛顿 7 月 10 日消息：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减少 48%，比去年同期减少 96%。

截至 2023 年 7 月 6 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 3,036 吨大豆，前一周装运 5,801 吨大豆。去

年同期为 74,818 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 2.3%，两周前是 4.4%。

4、海关规范进口大豆监管，通过检疫前要求首先入库

北京 7 月 10 日消息：中国海关周一发布新的管理规定，规范对进口离岸现货交易大豆的监管管理。

根据规定，进口商通过深圳前海联合交易所中心进口的大豆在获得检疫许可证并进入国内市场之前，必须将大豆存放在保税交易库。5 月份时中国海关曾提高进口大豆的抽检率，清关时间有所延长。海关数据显示，5 月份中国大豆进口量达到创纪录的 1202 万吨，同比增长 24.3%。其中从巴西进口 1094 万吨大豆，同比提高 40.4%；从美国进口 923,529 吨，比去年同期下降 47%。今年 1 至 5 月份中国大豆进口量达到 4231 万吨，同比提高 11.2%。其中从巴西进口 2015 万吨，接近去年同期的 2047 万吨；从美国进口 1916 万吨，同比提高 14.3%。

5、美国农业部公布的周度作物生长报告显示，截至 7 月 10 日当周，美国大豆优良率为 51%，较上周上升 1 个百分点，但仍低于市场预期的 52%，去年同期为 62%。当周美豆开花率为 39%，结荚率为 10%，均高于去年同期和五年均值。

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。

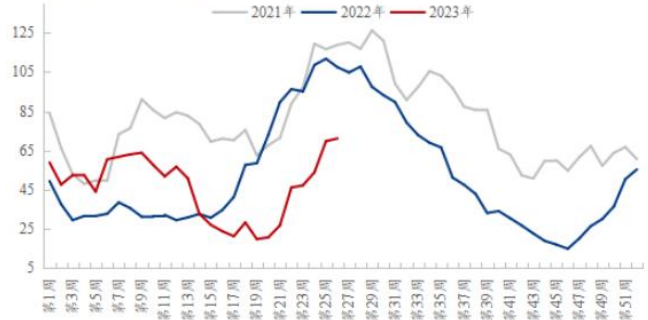
其中大豆库存为 471.34 万吨，较上周增加 69.67 万吨，增幅 17.35%，同比去年减少 74.54 万吨，减幅 13.66%；豆粕库存为 71.12 万吨，较上周增加 1.37 万吨，增幅 1.96%，同比去年减少 36.32 万吨，减幅 33.8%；

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%。

4、国家粮油信息中心：7 月份大豆到港预计在 1000 万吨左右

国家粮油信息中心 7 月 11 日消息：上周全国主要油厂进口大豆库存大幅回升。国内油厂大豆压榨量连续第三周下滑，上周小幅回落至 180 万吨以内，大豆到港量大，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 585 万吨，周环比增加 75 万吨，月环比增加 96 万吨，同比增加 2 万吨，为一年多来最高水平。

上周国内豆粕库存止升转降。上周国内油厂压榨量连续第三周下滑，下游豆粕提货较好，豆粕库存结束此前连续七周上升势头首次出现下滑，为 2022 年 8 月以来最高水平。7 月 7 日，国内主要油厂豆粕库存 66 万吨，周环比减少 8 万吨，月环比增加 16 万吨，同比减少 36 万吨，比过去三年同期均值减少 38 万吨。

三、综述

国际市场，美国农业部周一公布的每周作物报告显示，截止 2023 年 7 月 9 日当周，美国大豆优良率上升一个点至 51%，低于市场预期的 52%，低于上年同期的 61%。美国农业部将于 7 月 12 日公布月度供需报告，在美豆面积大幅下降以及近期美豆优良率下滑的背景下，美豆产量降幅将对市场形成较大影响。国内市场，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。当前正值水产养殖需求旺季，菜粕低库存给豆粕盘面带来一定的支撑。但近期进口大豆大量到港，豆粕库存回升，即便大豆延迟进厂 1-2 周，也不会影响原料的供应。后市重点关注大豆到港量情况、美国主产区天气情况以及美国农业部供需报告等。

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。