

豆粕

2023年7月12日 星期三

连粕震荡偏强运行

一、行情回顾

市场预测今晚公布的美国农业部7月供需报告利多，美国大豆连续上涨。外盘提振国内豆粕主力期价刷新一年新高，豆粕重心小幅上移。主力合约M2309收于4051元/吨，涨41元/吨，涨幅1.02%，开盘价4015元/吨，最高价4071元/吨，最低价3983元/吨，总成交量947117手，持仓量1282276手，增23005手。

今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	4140	40	43%
天津	4260	40	43%
日照	4170	30	43%
东莞	4290	30	43%



二、消息面情况

1、华盛顿7月11日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率提高1个百分点。在占到全国大豆播种面积96%的18个州，截至7月9日（周日），美国大豆扬花率为39%，一周前24%，去年同期30%，五年同期均值35%。大豆结荚率10%，上周4%，去年同期6%，五年同期均值7%。大豆优良率比一周前提高了1%，从50%升至51%，但是仍低于去年同期的63%。其中优7%，良44%，一般34%，差11%，劣4%。一周前为优6%，良44%，一般35%，差11%，劣4%。

2、SECEX：7月第一周巴西大豆出口同比增加101.7%

外媒7月11日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，截至7月7日，7月份第一周（共5个工作日）巴西大豆出口量为360万吨。作为对比，2022年7月份全月的大豆出口量为751万吨。7月份第一周的日均大豆出口量为720,800吨，比去年7月份全月的日均出口量提高101.7%。7月份第一周巴西大豆出口均价为493.3美元/吨，比去年同期的629.1美元下跌21.6%。

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%；

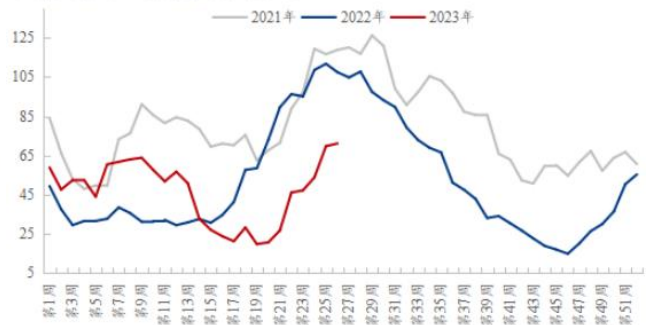
未执行合同为 322.95 万吨，较上周增加 64.37 万吨，增幅 24.89%，同比去年减少 211.88 万吨，减幅 39.62%；

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，美国农业部将于 7 月 12 日公布月度供需报告，美国农业部将于今晚公布月度供需报告，美豆面积已经同比下降 5%，结合当前美豆生长状态，单产下调的可能性同样较大，美豆继续收涨。各方密切关注美豆产量下调的程度。国内市场，尽管当前大豆到港量维持高位，但上周因部分油厂停机检修导致压榨量下滑，豆粕库存出现明显回落。据统计，上周国内豆粕总量降至 54.1 万吨，周度减少 20.7 万吨，累库进程中断。美豆陆续进入生长关键期，天气因素的利多支撑较强，连粕高位运行。后市重点关注大豆到港量情况、现货库存、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。