

豆粕

2023年7月13日 星期四

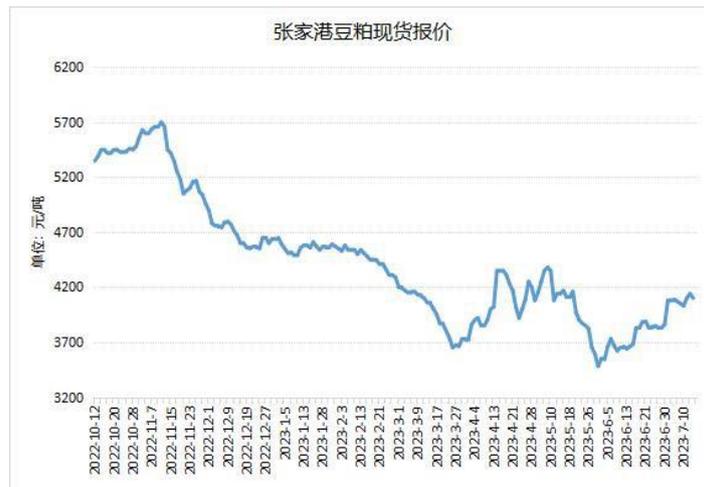
USDA 供需报告偏空 连粕高位震荡走势

一、行情回顾

美国农业部意外庞大的预估数据拖累美国期价下跌。不过国内豆粕相对于外盘表现抗跌，连粕高位震荡走势。周四主力合约 M2309 收于 4020 元/吨，跌 13 元/吨，跌幅 0.32%，开盘价 4060 元/吨，最高价 4096 元/吨，最低价 3972 元/吨，总成交量 1271498 手，持仓量 1271498 手，增-10784 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	4100	-40	43%
天津	4200	-60	43%
日照	4130	-40	43%
东莞	4250	-40	43%



二、消息面情况

1、海关总署：今年前6个月我国大豆进口5257.5万吨，同比增长13.6%

海关总署7月13日数据显示，2023年6月，中国进口粮食1520.8万吨；1-6月进口8339.5万吨，同比增长4.5%。6月，中国进口大豆1207.0万吨；1-6月进口5257.5万吨，同比增长13.6%。6月，中国进口植物油76.1万吨；1-6月进口449.6万吨，同比增长139.0。

2、ANEC：7月份巴西大豆出口量上调100万吨，达到1045万吨

外媒7月12日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西7月份大豆出口量估计为1045万吨，高于一周前预期的944万吨。作为参考，6月份大豆出口量为1391万吨，去年7月份出口量为700万吨。

如果ANEC对7月份的出口预估成为现实，今年1至7月份巴西大豆出口量将达到7569万吨，比去年同期的6215万吨高出21.8。今年巴西大豆产量估计超过1.5亿吨，比去年增长20%以上。每年的2月到6月份是巴西大豆出口高峰期。年中二季玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。2022年（1至12月份）巴西大豆出口量达到7780万吨，低于2021年创纪录的8660万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

3、美国农业部七月供需报告：库存预测高于预期

7月12日消息，美国农业部7月份供需报告，预计2023/24年度美国大豆产量将达到43.00亿蒲，低于上

月预期的 45.1 亿蒲，这主要是因为美国农业部在 6 月底的年度种植面积报告将大豆种植面积调低了 400 万英亩；本月美国农业部维持大豆单产预期不变，为创纪录的 52.0 蒲/英亩。

美国农业部将 2023/24 年度美国大豆出口预期从 19.75 亿蒲下调至 18.50 亿蒲，这将导致期末大豆库存达到 3 亿蒲，比 2022/23 年度高出 4500 万蒲，也超出了分析师预期范围的最高值。

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。

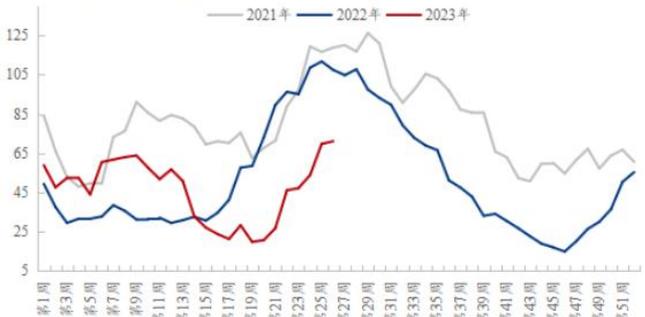
其中大豆库存为 471.34 万吨，较上周增加 69.67 万吨，增幅 17.35%，同比去年减少 74.54 万吨，减幅 13.66%；豆粕库存为 71.12 万吨，较上周增加 1.37 万吨，增幅 1.96%，同比去年减少 36.32 万吨，减幅 33.8%；

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，美国农业部对 2023/24 年度美国大豆期货库存的最新预测高于分析师预期，缓解对供应紧张担忧，CBOT 大豆期货周三收跌。报告后，市场将继续关注天气的情况，考虑到美豆 7 月下旬产区降雨减少，美豆价格或高位震荡运行。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，连粕高位震荡走势。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。