

豆粕

2023年7月17日 星期一

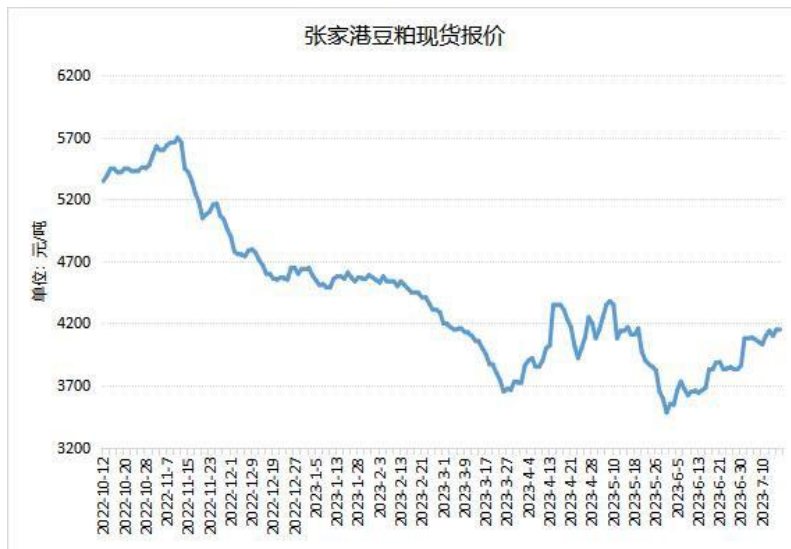
豆粕高位震荡走势

一、行情回顾

周一主力合约 M2309 收于 4064 元/吨，涨 12 元/吨，涨幅 0.3%，开盘价 4050 元/吨，最高价 4089 元/吨，最低价 4030 元/吨，总成交量 11088375 手，持仓量 1267936 手，增 21498 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	4150	0	43%
天津	4280	10	43%
日照	4180	0	43%
东莞	4280	-20	43%



二、消息面情况

1、SafraS：巴西下一年度大豆产量将再创历史新高

外媒 7 月 16 日消息：巴西私人咨询机构 SafraS & Mercado 周五发布了其对下一年度巴西大豆的首次预测，预计产量将会再创历史新高。2023/2024 年度巴西大豆收成将创下 1.632 亿吨的新历史纪录，同比增长 4.5%。

SafraS 表示，2023/24 年度大豆种植面积将会增长到 4560 万公顷，推动产量提高。巴西 2023/24 年度大豆播种工作应于 9 月中旬开始，具体取决于降雨情况。

三、基本面情况

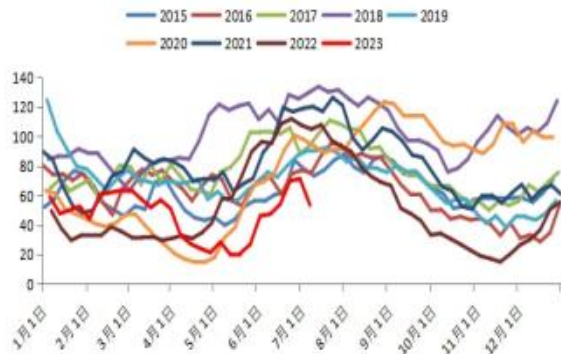
1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计（20230626）

据我的农产品网数据显示，截至 7 月 7 日，全国主要油厂大豆库存为 558.37 万吨，较上周增加 87.03 万吨，增幅 18.5%。

截止 7 月 7 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 53.43 万吨，较上周减少 17.69 万吨，降幅 24.9%。



图：大豆商业库存

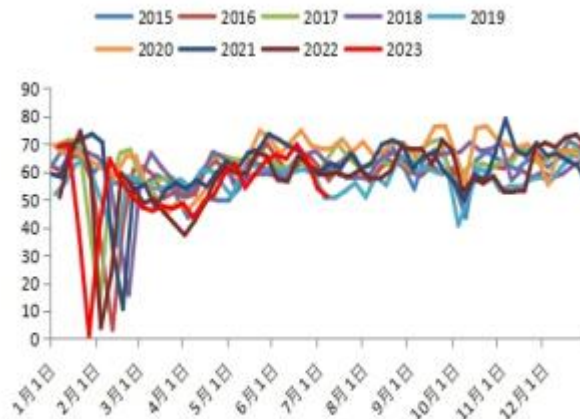


图：油厂豆粕库存

(来源：我的农产品网)

3、Mysteel 数据：全国主要油厂大豆压榨预估调查统计

根据我的农产品网，截至 7 月 7 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 51.09%，实际压榨量为 152.02 万吨，上周开机率为 54.09%，实际压榨量为 160.96 万吨。本周开机率的下跌主要是福建和华北地区开机有所下降。未来来看，压榨利润保持正常态势，而进口到港量仍然偏多，油厂有较维持偏高开机率的意愿，预计 7 月压榨量将维持在偏高水平。



图：大豆压榨量开工率

4、饲用消费

饲料产量方面，据样本企业数据测算，2023 年 5 月，全国工业饲料产量 2664 万吨，环比增长 3.1%，同比增长 10.5%。主要配合饲料、浓缩饲料、添加剂预混合饲料产品出厂价格环比以降为主。饲料企业生产的配合饲料中玉米用量占比为 34.4%，同比下降 2.2 个百分点；配合饲料和浓缩饲料中豆粕用量占比 12.7%，同比下降 1.5 个百分点。2023 年 1-5 月，全国工业饲料总产量 12300 万吨，同比 11321 万吨增长 8.65%。

5、国家粮油信息中心数据：

国家粮油信息中心 7 月 17 日消息：上周国内大豆压榨量大幅回升，此前连续两周位于 190 万吨下方。监测显示，上周国内大豆压榨量 211 万吨，比前一周增加 34 万吨，比上月同期减少 13 万吨，同比增加 41 万吨，比近三年同期均值增加 28 万吨。预计本周国内大豆压榨量有望继续攀升至 220 万吨左右。

6、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%。

三、综述

国际市场，美国农业部在7月报告中维持美豆单产52蒲式耳/英亩的预估，与报告前各方普遍评估美豆单产会下调出现明显预期差，多空双方围绕美豆产量评估以及天气形势展开博弈，美豆市场出现宽幅震荡行情。国内市场，受油厂大豆压榨量下降以及需求回暖影响，近期国内豆粕库存降幅超预期，进口压榨菜粕库存维持在不到1万吨的低水平，库存紧张为粕价保持坚挺提供重要支撑，豆粕高位震荡运行，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。