

豆粕

2023年7月19日 星期三

连粕跟随美豆偏强运行

一、行情回顾

受助于对美国作物天气的担忧，美豆继续收涨，连粕跟随美豆震荡上行。周三主力合约 M2309 收于 4155 元/吨，涨 73 元/吨，涨幅 1.79%，开盘价 4097 元/吨，最高价 4158 元/吨，最低价 4088 元/吨，总成交量 1257550 手，持仓量 1350835 手，增 67424 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	4220	50	43%
天津	4350	40	43%
日照	4240	60	43%
东莞	4350	70	43%



二、消息面情况

1、美国农业部报告显示大豆优良率提高 4%，分析师预期提高 2%

华盛顿 7 月 18 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 4 个百分点。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 7 月 16 日（周日），美国大豆扬花率为 56%，一周前 39%，去年同期 46%，五年同期均值 51%。大豆结荚率 20%，上周 10%，去年同期 13%，五年同期均值 17%。大豆优良率比一周前提高了 4%，从 51% 升至 55%，但是仍低于去年同期的 61%。其中优 8%，良 47%，一般 32%，差 9%，劣 4%。一周前为优 7%，良 44%，一般 34%，差 11%，劣 4%。

3、ANEC：7 月份巴西大豆出口量调低至 880 万吨

外媒 7 月 18 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 880 万吨，低于一周前预期的 1045 万吨。

作为参考，6月份大豆出口量为1383万吨，去年7月份出口量为701万吨。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7405万吨，比去年同期的6215万吨高出19.1%。

4、美国农业部：上周美国对华大豆装运量较去年同期减少99%

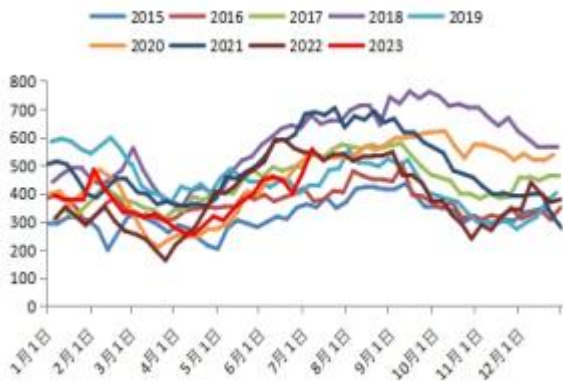
华盛顿7月17日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆比一周前减少61%，比去年同期减少99%。截至2023年7月13日的一周，美国对中国（大陆地区）装运1,175吨大豆，前一周装运3,036吨大豆。去年同期为136,679吨。

三、基本面情况

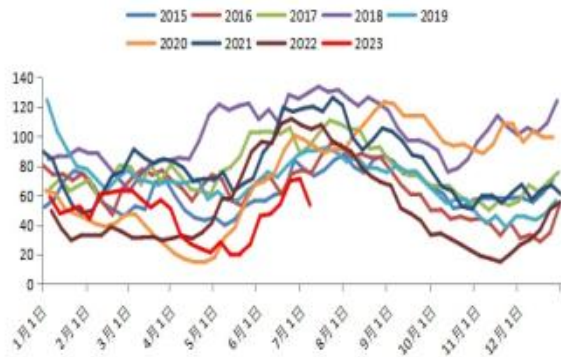
1、Mysteel数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计（20230626）

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

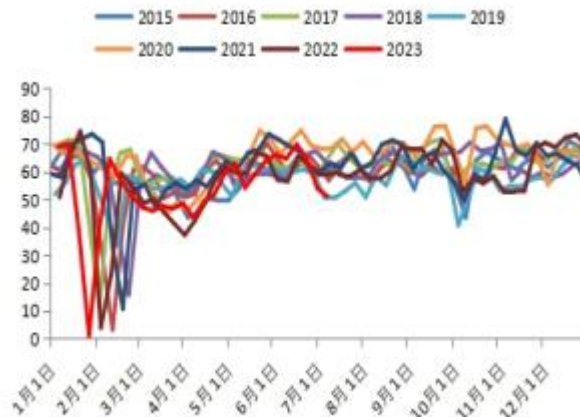


图：油厂豆粕库存

（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18日消息：上周全国主要油厂进口大豆库存小幅回升。进口大豆大量到港，上周国内油厂大豆压榨量大幅提高至210万吨上方，大豆库存累积速度放缓。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存586万吨，周环比增加1万吨，月环比增加103万吨，同比增加31万吨，为一年多来最高库存水平。

上周国内豆粕库存保持稳定。上周国内油厂压榨量大幅提高，但下游豆粕提货较好，豆粕库存基本保持稳定，仍处于历史同期相对低位。7月14日，国内主要油厂豆粕库存66万吨，周环比持平，月环比增加11万吨，同比减少40万吨，比过去三年同期均值减少36万吨。

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，随着美国大豆陆续进入生长关键期，天气因素对美豆最终产量的影响将更为显著，市场担忧美国作物生长期的天气较常年气温更高且更加干燥，可能损害收成，美豆周二继续收涨。8月是大豆关键发育期，高温和干旱的预报引发人们的担忧，尽管美国大豆作物周度优良率改善程度好于预期，但优良率仍是2019年同期以来最低水平。国内市场，虽然上周大豆压榨量再度攀升但是下游提货需求旺盛，豆粕库存维持稳定，随着水产旺季等对豆粕需求增加，加之美国大豆进入天气市后波动较大，大豆期价高企使得成本攀升支撑豆粕价格，豆粕继续高位运行。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。