

豆粕

2023年7月20日 星期四

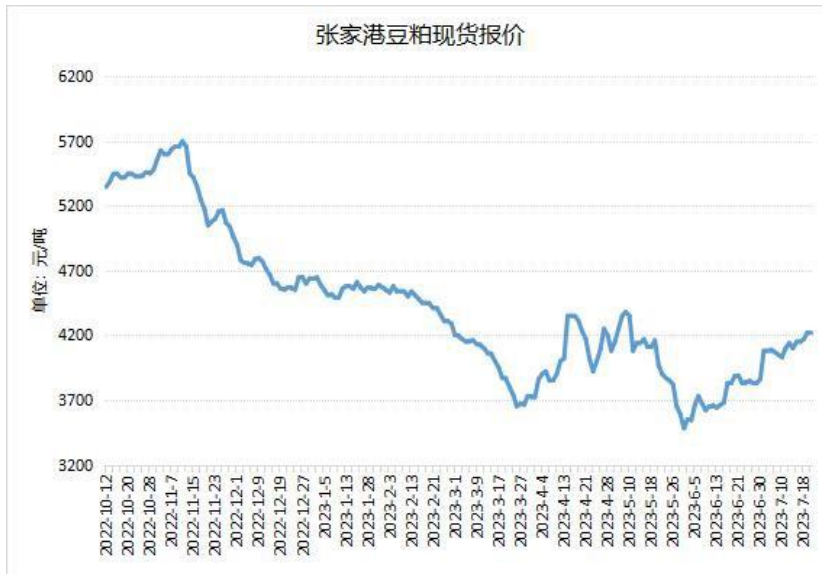
**连粕冲高回落走势**

**一、行情回顾**

美豆周三连续五天上涨，国内豆粕跟随外盘走势上涨，不过期价呈现冲高回落走势，部分多头减仓离场。周四主力合约 M2309 收于 4188 元/吨，涨 51 元/吨，涨幅 1.23%，开盘价 4192 元/吨，最高价 4230 元/吨，最低价 4157 元/吨，总成交量 1488593 手，持仓量 1315087 手，增-35748 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	4230	10	43%
天津	4370	20	43%
日照	4250	10	43%



**二、消息面情况**

1、巴西家园农商公司预测下一年度巴西大豆种植面积增加 0.48%

外媒 7 月 19 日消息：咨询机构巴西家园农商公司（PAN）发布对 2023/24 年度的首份产量预估，预计巴西大豆种植面积将达到 4448 万公顷（1.098 亿英亩），同比增加 0.48%。这将是过去 17 年来种植面积的最小年度增幅。报告称，巴西大豆价格下跌，是种植面积仅仅小幅增加的原因。

该公司预测巴西 2023/24 年度大豆产量预计为 1.5581 亿吨，比 2022/23 年度预测的 1.5336 亿吨增加 1.6%。美国农业部目前估计巴西 2023/24 年度大豆产量为 1.63 亿吨。

### 三、基本面情况

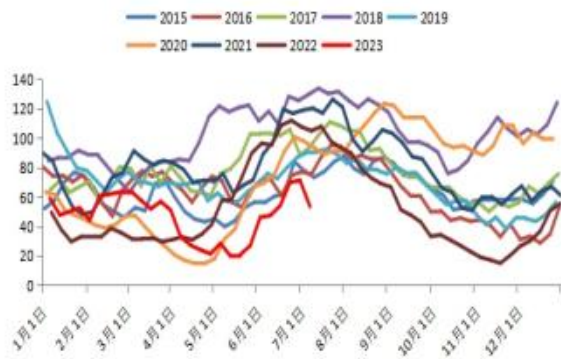
#### 1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计（20230626）

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

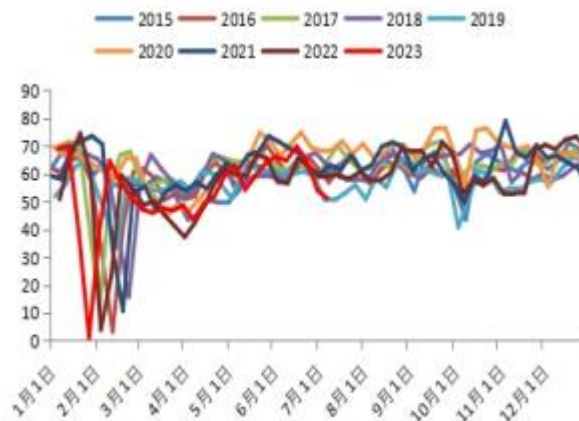


图：油厂豆粕库存

（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，市场担忧因担心炎热干燥的天气给美国中西部地区的作物带来压力，周三美豆继续收涨。8 月是美国大豆生长的关键期，高温和干旱天气对作物产量的影响更为显著。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。