

豆粕

2023年7月26日 星期三

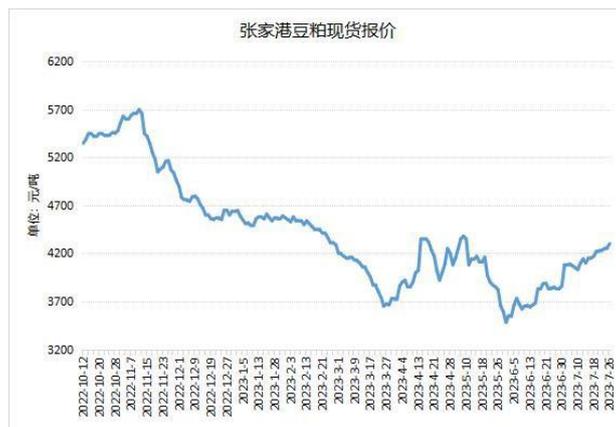
豆粕继续增仓走高

一、行情回顾

豆粕9月合约继续走高，期价刷新阶段高点。周三主力合约M2309收于4270元/吨，涨54元/吨，涨幅1.28%，开盘价4217元/吨，最高价4273元/吨，最低价4211元/吨，总成交量1014120手，持仓量1269193手，增8340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	4300	40	43%
天津	4460	30	43%
日照	4320	30	43%
东莞	4390	0	43%



二、本周重要消息面

1、7月份巴西大豆出口量调高至910万吨

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910万吨，高于一周前预期的880万吨。

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7435万吨，比去年同期的6215万吨高出19.6%。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。年中第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。

2、美国农业部报告显示大豆优良率下降1%，分析师预期保持稳定

华盛顿7月25日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率下降了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23日(周日)，美国大豆扬花率为70%，一周前56%，去年同期62%，五年同期均值66%。

大豆结荚率 35%，上周 20%，去年同期 24%，五年同期均值 31%。

大豆优良率比一周前降低 1%，从 55%降至 54%，低于去年同期的 59%。其中优 8%，良 47%，一般 32%，差 9%，劣 4%。一周前为优 8%，良 47%，一般 32%，差 9%，劣 4%。

三、基本面情况

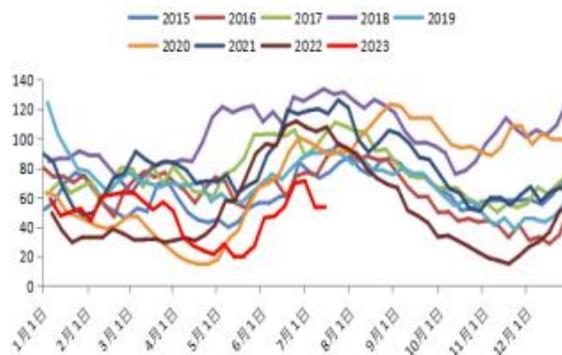
1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计

据我的农产品网数据显示，截至 7 月 14 日，全国主要油厂大豆库存为 561.07 万吨，较上周增加 2.7 万吨，增幅 0.5%。

截止 7 月 14 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 52.63 万吨，较上周减少 0.8 万吨，降幅 1.5%。



图：大豆商业库存

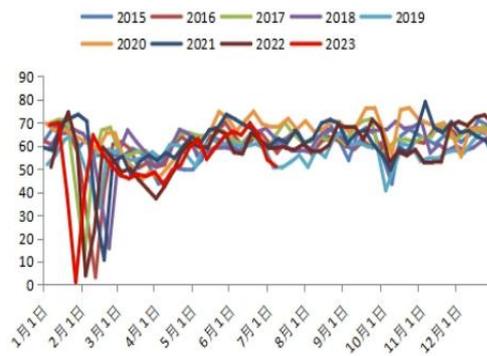


图：油厂豆粕库存

(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 14 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 62.99%，实际压榨量为 187.45 万吨，上周开机率为 51.09%，实际压榨量为 152.02 万吨。。本周开机率有所回暖，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、国家粮油信息中心数据：

国家粮油信息中心 7 月 25 日消息：上周国内大豆压榨量突破 220 万吨，为连续第二周回升。监测显示，上周国内大豆压榨量 222 万吨，比前一周增加 11 万吨，比上月同期增加 14 万吨，同比增加 54 万吨，比近三年同期均值增加 38 万吨。预计本周国内大豆压榨量有望继续保持在 220 万吨以上。

上周全国主要油厂进口大豆库存下降。进口大豆大量到港，但上周国内油厂大豆压榨量大幅提高至 220 万吨上方，大豆库存出现回落。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 550 万吨，周环比减少 36 万吨，月环比增加 109 万吨，同比增加 28 万吨，本周油厂开机率仍维持高位，预计累库进程受阻。

上周国内油厂压榨量大幅提高，豆粕产出量大于下游提货量，豆粕库存快速回升，再次回到 70 万吨上方。7 月 21 日，国内主要油厂豆粕库存 74 万吨，周环比增加 8 万吨，月环比增加 4 万吨，同比减少 24 万吨，比过去三年同期均值减少 28 万吨，预计本周豆粕库存仍将继续增加。

5、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%。

三、综述

国际市场，最新天气预报显示，本周美国中西部大豆主产区气温高于正常水平，但降雨对作物生长有利。当前正值美豆生长关键阶段，天气因素仍是美豆市场交易的重点。因近日俄乌冲突呈升级态势，乌克兰港口重要粮食出口基础设施遭到破坏，引发市场对全球粮食安全的担忧。2023 年巴西大豆实现了创纪录产量，对国际市场供给能力大幅提升，预计该国新季产量规模在 1.63 亿吨，巴西大豆实现创纪录产量，在一定程度上减弱了市场对美豆减产担忧。国内市场，现阶段国内进口大豆供应充足，加之豆粕及豆油价格上涨后工厂压榨利润较好，下游饲料养殖企业需求旺盛且看好后市的情况下豆粕出库量较大，库存增长受阻。叠加美国大豆已经陆续进入关键生长期，潜在利多因素支撑下美豆高位运行，带动豆粕高位震荡走势。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。