

豆粕

2023年7月31日 星期一

**豆粕高位回调走势**

**一、行情回顾**

国内豆粕高位回调走势，周一主力合约 M2309 收于 4253 元/吨，较前一交易日跌 49 元/吨，跌幅 1.14%，开盘价 4262 元/吨，最高价 4277 元/吨，最低价 4195 元/吨，总成交量 1225859 手，持仓量 1100484 手，增-54452 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	4270	-60	43%
天津	4380	-160	43%
日照	4280	-50	43%
东莞	4420	-20	43%



**二、本周重要消息面**

**1、2024 年巴西大豆出口量将达到创纪录的 9900 万吨**

咨询机构 Safras & Mercado 周五发布报告，预计 2024 年巴西大豆出口量达到创纪录的 9900 万吨，比今年预期出口量 9500 万吨增长 4%。

2024 年巴西大豆压榨量预计为 5500 万吨，比 2023 年的 5340 万吨提高 3%。

2023/24 年度巴西大豆产量预计为创纪录的 1.71531 亿吨，同比提高 7%，远高于当前美国农业部预期的 1.63 亿吨。大豆需求量将达到 1.577 亿吨，这将导致库存提高 70%，达到 1383.1 万吨。

**2、周五美国私人出口商报告销售 91 万吨 2023/24 年度大豆**

美国农业部周五发布的单日出口销售报告显示，私人出口商报告共计销售 906,460 吨美国大豆，在 2023/24 年度交货。其中对中国销售 32.5 万吨，对墨西哥销售 17.146 万吨，对未知目的地销售 41.3 万吨。

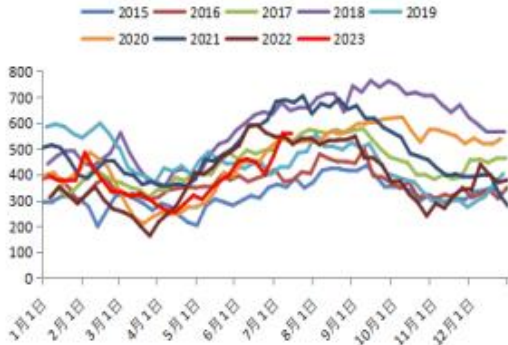
**三、基本面情况**

**1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计**

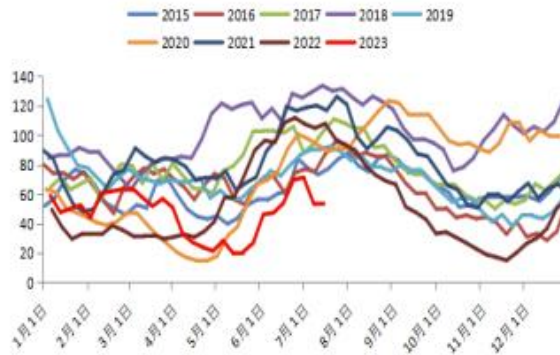
据我的农产品网数据显示，截至 7 月 14 日，全国主要油厂大豆库存为 561.07 万吨，较上周增加 2.7 万吨，

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

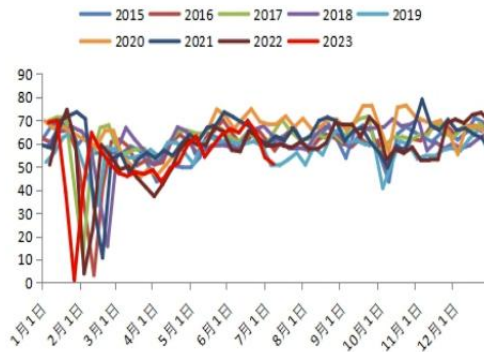


图：油厂豆粕库存

(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，当前正值美豆生长关键阶段，天气因素是影响市场预期和美豆价格走势的关键。目前的天气模型显示，随着 8 月份美国中西部大豆进入结荚期，天气形势整体利于作物生长，CBOT 大豆期货周五收低。国内市场，国内生猪存栏偏高，家禽养殖效益尚可及水产需求旺季对豆粕需求增量，油厂在成本支撑及需求前景较好的情况下挺粕意愿较强，市场继续维持强势运行。现阶段国内进口大豆供应充足，连粕高位调整走势。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。