

豆粕

2023年8月3日 星期四

内强外弱 豆粕高位震荡运行

一、行情回顾

由于大豆检验检疫时间将延长，导致短期国内进口大豆库存快速下降，利多因素支撑，国内豆粕价格较国外表现抗跌。周四主力合约 M2309 收于 4322 元/吨，较前一交易日持平，开盘价 4308 元/吨，最高价 4342 元/吨，最低价 4279 元/吨，总成交量 1104034 手，持仓量 928336 手，增-68356 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	4350	-20	43%
天津	4510	0	43%
日照	4370	-10	43%
东莞	4540	30	43%



二、重要消息面

1、ANEC：7 月份巴西大豆出口量调低至 860 万吨

外媒 8 月 1 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 860 万吨，低于一周前预期的 911 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。今年 1 至 7 月份巴西大豆出口量达到 7390 万吨，高于去年同期的 6215 万吨。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。年中二季玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。

三、基本面情况

1、国内主流油厂豆粕成交情况

8 月 2 日国内主流油厂豆粕成交缩水，成交量为 399000 吨，较上一日减少 321500 吨。现货成交量 96000 吨，

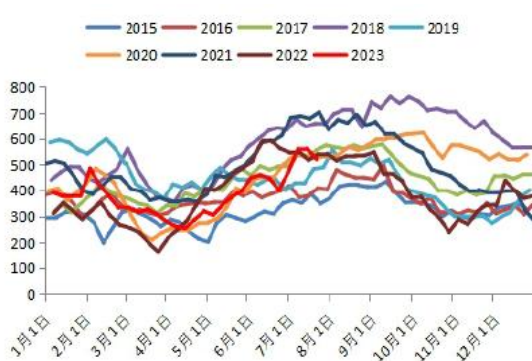
较上一日减少 130500 吨。价差成交量 303000 吨，较上日减少 191000 吨。成交均价 4496.8 元/吨，较上一日涨 43.57 元/吨。



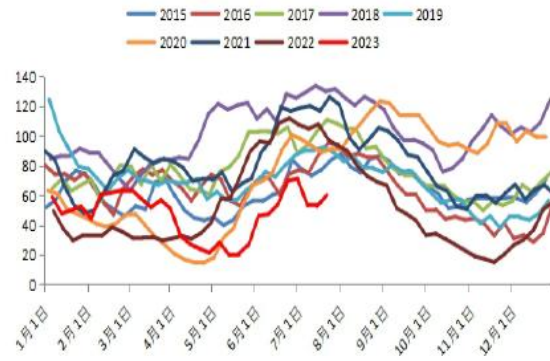
2、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计

据我的农产品网数据显示，截至 7 月 21 日，全国主要油厂大豆商业库存为 520.55 万吨，较上周减少 40.52 万吨，降幅 7.2%，整体仍然在相对的高位震荡。

据我的农产品网数据显示，截至 7 月 21 日，国内主要油厂豆粕库存为 60.11 万吨，较上周增加 7.48 万吨，增幅 14.2%



图：大豆商业库存

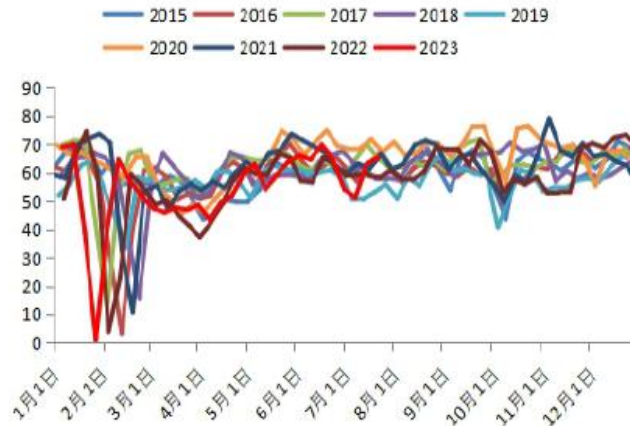


图：油厂豆粕库存

（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 21 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 65.51%，实际压榨量为 194.93 万吨，上周开机率为 62.99%，实际压榨量为 187.45 万吨。



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 8 月 1 日消息：上周全国主要油厂进口大豆库存连续第二周下降。上周国内油厂大豆压榨量仍维持在 210 万吨上方，压榨量大于到港量，大豆库存继续回落。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 517 万吨，周环比减少 33 万吨，月环比增加 7 万吨，同比减少 62 万吨。

上周国内豆粕库存大幅回升。上周国内油厂压榨量虽小幅下滑，但仍是历史同期高位，下游提货一般，豆粕库存大幅回升，为近一年以来最高水平。7 月 28 日，国内主要油厂豆粕库存 89 万吨，周环比增加 15 万吨，月环比增加 15 万吨，同比减少 4 万吨，比过去三年同期均值减少 9 万吨。本周油厂压榨量仍将维持高位，预计豆粕短期累库趋势不改。

5、海关总署近日发布的数据显示，2023 年 1-6 月累计进口量为 5257.90 万吨，较去年同期的 4628.5 万吨增加 629.4 万吨，或同比增幅 13.60%。2023 年 6 月，中国大豆进口量为 1027 万吨，较 2022 年 6 月 825 万吨增加 202 万吨，或同比增幅 24.48%，较 5 月份 1202 万吨减少 175 万吨，或环比降幅 14.55% 。

中国进口大豆分月走势 (万吨)



三、综述

国际市场，近期美国中西部大豆产区降雨超过预期，8 月初天气形势将有所改善，降雨及降温天气有利于大豆生长，加之大豆出口依然不振打压 CBOT 大豆价格。咨询公司 StoneX 表示，受农民扩种大豆影响，巴西下一年度大豆产量将打破新纪录，预计将达到 1.635 亿吨，比上年度的 1.577 亿吨增长 3.7%。巴西乐观产量预期在一定程度上削弱了市场对美豆减产的担忧。国内市场，上周国内进口大豆压榨量小幅下滑，豆粕产出缩减，但是下游提货较前周缩减，由于饲料厂经过近期补库需求量基本得到补充，豆粕库存连续第三周回升。不过近期巴西港

口排期时间较长，市场对国内进口大豆到港预期下滑，且传闻海关对进口大豆的检疫收紧，有延迟大豆通关迹象，大豆到港后进厂速度变慢，导致大豆供应收紧。加之受台风带来强降雨的影响，部分油厂被迫停机，市场对豆粕供应担忧，对近月合约提供支撑。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。