

豆粕

2023年8月9日 星期三

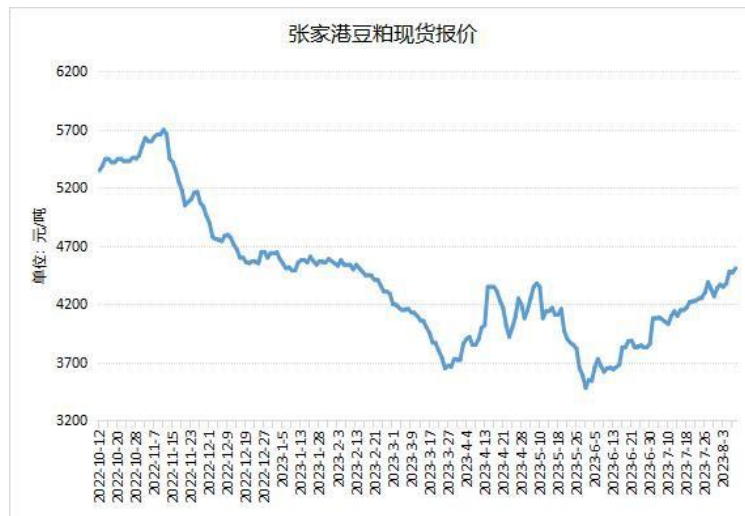
豆粕高位震荡走势

一、行情回顾

国内豆粕保持偏强运行。今日主力合约 M2309 收于 4426 元/吨，较上一日涨 64 元/吨，涨幅 1.47%，开盘价 4358 元/吨，最高价 4466 元/吨，最低价 4345 元/吨，总成交量 1015795 手，持仓量 758522 手，增-80412 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	4510	40	43%
天津	4650	50	43%
日照	4580	90	43%
东莞	4610	40	43%



二、消息面

1、SECEX：8月1-4日巴西大豆出口量为143万吨

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示，8月1日至4日，巴西大豆出口量为142.6万吨，而去年8月份全月出口量为594.5万吨。日均大豆出口量为356,435吨，比去年8月份的日均出口量258,489吨提高37.9%。

2、美国农业部报告显示大豆优良率提高2%，分析师预期提高1%

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了2个百分点。

在占到全国大豆播种面积96%的18个州，截至8月7日(周日)，美国大豆扬花率为90%，一周前83%，去年同期88%，五年同期均值87%。大豆结荚率66%，上周50%，去年同期59%，五年同期均值63%。大豆优良率比一周前提高2%，从52%提高到54%，仍低于去年同期的59%。其中优9%，良45%，一般32%，差10%，劣4%。一周前为优8%，良44%，一般33%，差10%，劣5%。

3、8月份巴西大豆出口量估计为700万吨到880万吨

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)的数据显示，巴西8月份大豆出口量估计为700万到880万吨，高于去年

8月份的出口量 500 万吨。今年 1 至 8 月份巴西大豆出口量达到 8180 万吨，超过去年全年出口量 7780 万吨。

三、基本面情况

1、国内主流油厂豆粕成交情况

8月8日国内主流油厂豆粕成交清淡，成交量为 266000 吨，较上一日减少 528000 吨，现货成交量 72500 吨，较上一日减少 135000 吨。基差成交量 193500 吨，较上一日减少 393000 吨。成交均价 4567.57 元/吨，较上一日涨 4.28 元/吨。（数据来源：中国粮油商务网）



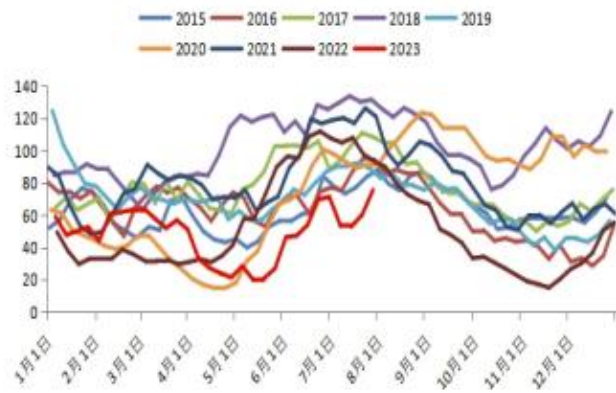
2、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计

据我的农产品网数据显示，截至 7 月 28 日，全国主要油厂大豆库存为 491.92 万吨，较上周减少 28.63 万吨，降幅 5.5%。

截止 7 月 28 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 75.42 万吨，较上周增加 15.31 万吨，增幅 25.5%。



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 28 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 65.17%，实际压榨量为 193.93 万吨，上周开机率为 65.51%，实际压榨量为 194.93 万吨。

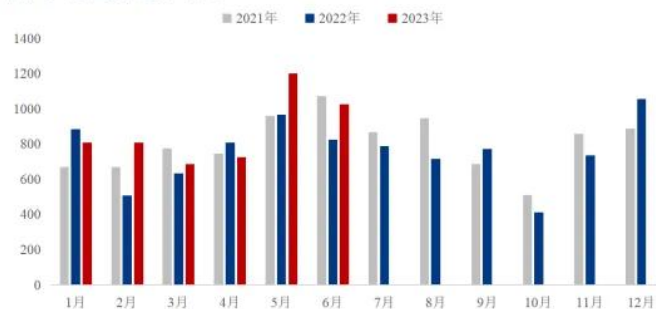
4、国家粮油信息中心数据：

上周全国主要油厂进口大豆库存止降回升。上周国内油厂大豆压榨量有所下降，因压榨量小于到港量，大豆库存结束连续两周下滑趋势有所回升。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 556 万吨，周环比增加 39 万吨，月环比减少 29 万吨，同比增加 4 万吨。

上周国内油厂压榨量虽小幅下滑，但仍在 200 万吨上方，下游提货较好，豆粕库存略有回升，为一年来最高水平。7 月 28 日，国内主要油厂豆粕库存 91 万吨，周环比增加 2 万吨，月环比增加 25 万吨，同比增加 1 万吨，比过去三年同期均值减少 1 万吨。

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，受技术性反弹推动，CBOT 大豆周二上涨。但由于作物状况改善，且预测美国中西部地区在 8 月的关键生长月迎来良好的天气，大豆涨势受限。巴西大豆实现创纪录产量后出口能力大幅提升，且目前各机构对巴西新年度大豆产量的预估值普遍在 1.63 亿吨以上，新季大豆的供给宽松预期令远期市场承受更大的供应压力。国内市场，海关加强进口检疫环节监管，进口大豆到厂进度延迟可能影响油厂加工进度，豆粕供给端紧张预期升温，支撑豆粕现货价格。豆粕期货近月合约在现货强势提振下继续保持强势。后市重点关注大豆到港量情况、现货表现、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。