

豆粕

2023年8月10日 星期四

短期供应偏紧 豆粕偏强运行

一、行情回顾

国内蛋白粕市场短期供应偏紧，提振豆粕近月合约价格。今日主力合约 M2309 收于 4488 元/吨，较上一日涨 78 元/吨，涨幅 1.77%，开盘价 4427 元/吨，最高价 4491 元/吨，最低价 4413 元/吨，总成交量 698741 手，持仓量 722275 手，增-36247 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	4500	-10	43%
天津	4620	-30	43%
日照	4570	-10	43%
东莞	4640	30	43%



二、消息面

1、周三美国私人出口商报告对中国销售 25.1 万吨大豆

美国农业部周三发布的单日出口销售报告显示，私人出口商报告对中国销售 251,000 吨大豆，在 2023/24 年度交货。周一私人出口商报告对中国销售 132,000 吨大豆，2023/24 年度交货。美国大豆市场年度始于 9 月 1 日。

2、1 至 7 月巴西对中国的大豆出口创下历史新高

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示，今年头 7 个月巴西对中国的大豆出口量达到 5040 万吨，创下历史新高。1 至 7 月巴西大豆出口量为 7247 万吨，同比增长 19.7%，中国占到 69.5% 的份额。分析师表示，由于巴西大豆价格具有竞争力，今年前 7 个月巴西对华出口大幅增加。

3、巴西国家商品供应公司(CONAB)将在周四(10 日)发布供需数据。一项调查显示，巴西大豆量可能比早先政府预期高出 140 万吨。7 位分析师参与的调查显示，2022/23 年度巴西大豆产量将达到 1.56 亿吨。上个月，CONAB

预测 2022/23 年度巴西大豆产量为 1.546 亿吨,比 6 月份调低了 120 万吨,但是仍比上年高出 2900 万吨或 23.1%。

4、中国国家粮食交易中心周三称,在周三据悉今年的竞价交易会上,一共销售 259,759 吨国储进口大豆。成交率为 50%。作为对比,上周五的类似拍卖会上,共销售 205,491 吨国储进口大豆,相当于提供拍卖数量 461,385 吨的 44.5%。

### 三、基本面情况

#### 1、国内主流油厂豆粕成交情况

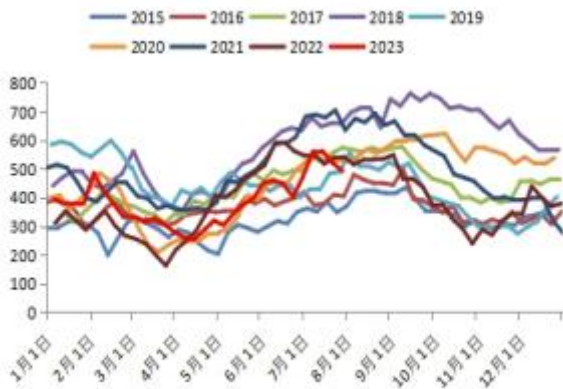
8 月 9 日国内主流油厂豆粕成交清淡,成交量为 266000 吨,较上一日减少 528000 吨,现货成交量 72500 吨,较上一日减少 135000 吨。基差成交量 193500 吨,较上一日减少 393000 吨。成交均价 4567.57 元/吨,较上一日涨 4.28 元/吨。(数据来源:中国粮油商务网)



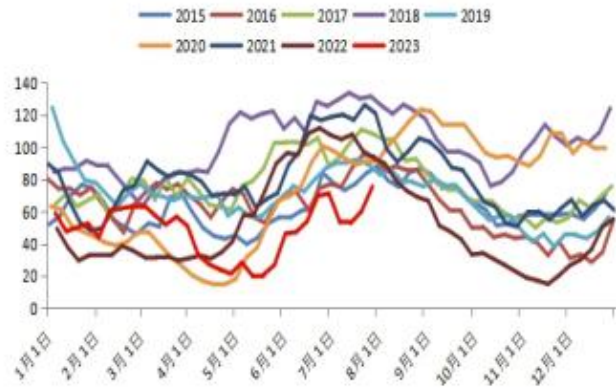
#### 2、Mysteel 数据: 全国主要区域大豆及豆粕库存统计

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。

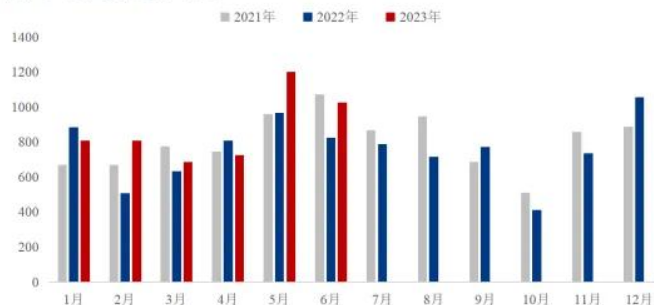
### 4、国家粮油信息中心数据：

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，出口改善提振市场人气，CBOT 大豆周三收涨，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。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，进口大豆压榨量回落，油厂挺粕动力依然较强，支撑豆粕价格。连粕保持近强远弱的态势，后市重点关注连涨后的获利回吐压力、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。