

豆粕

2023年8月16日 星期三

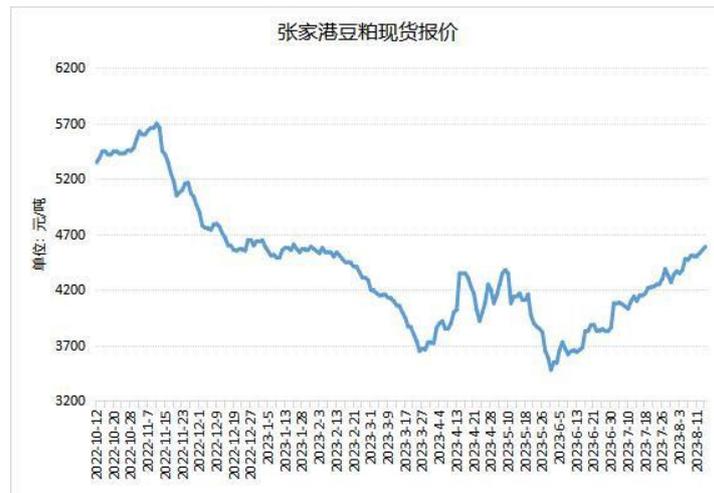
连粕高位震荡走势

一、行情回顾

周三豆粕保持高位震荡走势，主力合约 M2401 收于 3900 元/吨，跌 6 元/吨，跌幅 0.15%，开盘价 3898 元/吨，最高价 3910 元/吨，最低价 3865 元/吨，总成交量 1212313 手，持仓量 1635027 手，增 23305 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	4590	30	43%
天津	4680	0	43%
日照	4610	-10	43%
东莞	4700	0	43%



二、消息面情况

1、ANEC：8 月份巴西大豆出口量估计为 780 万吨

外媒 8 月 15 日消息: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 780 万吨,低于一周前估计的 790 万吨,但是高于去年 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 8170 万吨,超过去年全年出口量 7780 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。

2、NOPA 的 7 月份美国大豆压榨量高于预期,豆油库存低于预期

外媒 8 月 15 日消息:美国全国油籽加工商协会(NOPA)周二发布的数据显示,7 月份 NOPA 会员大豆压榨量为 1.73303 亿蒲(合 520 万短吨),比业内平均预期高出 200 万蒲。

NOPA 的会员企业占到美国大豆压榨量的 95%份额。7 月份的大豆压榨量比 6 月份的 1.65023 亿蒲提高 5.0%,

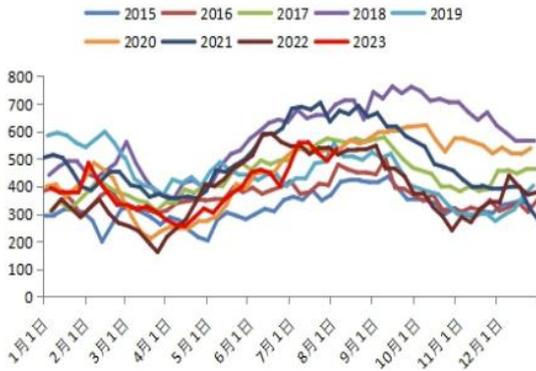
比 2022 年 7 月的 1.7022 亿蒲增长 1.8%，创下历史同期最高纪录，仅次于 2020 年 7 月。

三、基本面情况

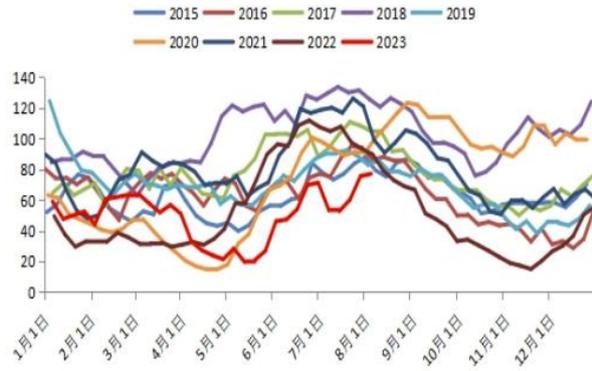
1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计

据我的农产品网数据显示，截至 8 月 4 日，全国主要油厂大豆库存为 534.61 万吨，较上周增加 42.69 万吨，增幅 8.7%。

截止 8 月 4 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 77.03 万吨，较上周增加 1.61 万吨，增幅 2.1%。



图：大豆商业库存



图：油厂豆粕库存

(来源：我的农产品网)

2、Mysteel 数据：全国主要油厂大豆压榨预估调查统计

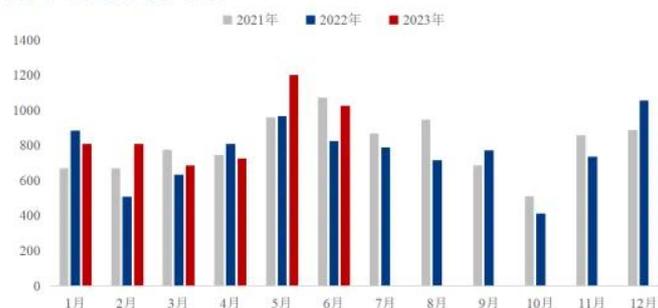
根据我的农产品网，截至 8 月 4 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 59.4%，实际压榨量为 176.77 万吨，上周开机率为 65.17%，实际压榨量为 193.93 万吨。本周开机率有所降低，目前海关检疫检验及通关政策再度生变，导致部分压榨能力不足的油厂清关大豆受阻，短期来看，这对于开机率及压榨量有一定的影响。

3、国家粮油信息中心数据：

受海关商检影响，月初部分油厂停机，上周有所恢复，国内压榨量小幅回升。监测显示，上周国内大豆压榨量 210 万吨，比前一周增加 8 万吨，比上月同期减少 1 万吨，同比增加 34 万吨，比近三年同期均值增加 23 万吨。预计本周国内大豆压榨量继续小幅回升，有望至 215 万吨附近。

4、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，CBOT 大豆期货周二收跌，美国农业部上调了作物状况评级，且幅度超过预期。截至 8 月 13 日当周，美国大豆优良率为 59%，远高于市场预期的 55%。由于美豆天气窗口尚未关闭，市场对美豆产区天气变化保持密切关注。天气预报显示，近期美国中西部大豆主产区持续降雨，有利于作物生长。国内市场，当前国内豆粕库存总量维持在 75 万吨以上，整体水平并不低，但由于海关收紧进口大豆检疫措施，企业担心进口大豆到厂延迟影响加工进度，挺粕动力提升，豆粕现货市场保持强势运行。期货 9 月合约临近交割，持续受到强势现货的提振。近月合约强势也带动远月合约价格，豆粕 01 合约调整受限。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。