

豆粕

2023年8月23日 星期三

连粕震荡偏弱运行

一、行情回顾

国内市场炒作有所降温，豆粕震荡偏强运行，主力合约M2401收于3979元/吨，跌58元/吨，跌幅1.44%，开盘价4089元/吨，最高价4097元/吨，最低价3972元/吨，总成交量1736491手，持仓量1741968手，-20065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	4890	0	43%
天津	4970	-20	43%
日照	4910	-20	43%
东莞	4920	-30	43%



二、消息面情况

1、SECEX：8月1-18日巴西大豆出口量为538万吨

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示，8月1至18日，巴西大豆出口量为537.6万吨，而去年8月份全月出口量为594.5万吨。

截至18日当周，巴西大豆出口量为161.1万吨，而之前一周为234万吨。

本月迄今的日均出口量为383,990吨，比去年8月份的258,489吨提高48.6%。

2、ANEC：8月份巴西大豆出口量估计为758万吨

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758万吨，低于一周前估计的780万吨，但是高于去年8月份的出口量505万吨。

今年1至8月份巴西大豆出口量估计为8148万吨，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。

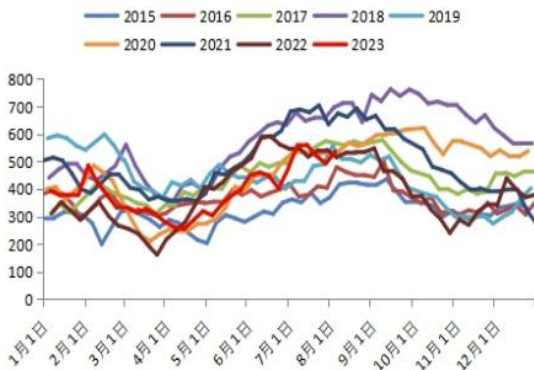
2022 年(1 至 12 月份)巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

三、基本面情况

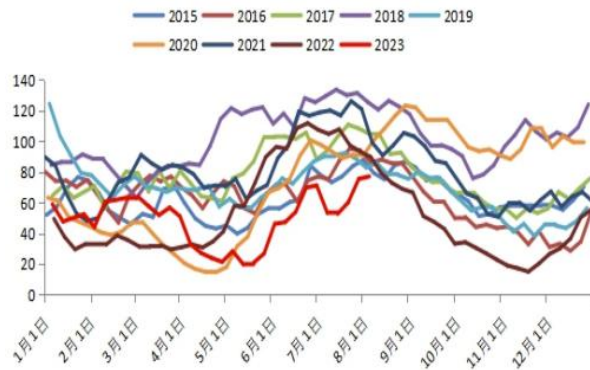
1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计

据我的农产品网数据显示，截至 8 月 11 日，全国主要油厂大豆库存为 546.8 万吨，较上周增加 12.19 万吨，增幅 2.3%。

截止 8 月 11 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 66.44 万吨，较上周减少 10.59 万吨，降幅 13.7%。



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 11 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 61.8%，实际压榨量为 183.89 万吨，上周开机率为 59.47%，实际压榨量为 176.77 万吨。本周开机率略有回升，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：

国家粮油信息中心 8 月 22 日消息：受上周全国主要油厂进口大豆库存大幅下降。上周国内油厂大豆压榨量回升，大豆到港量陆续减少，大豆库存结束此前连续第三周回升态势转为下降。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 516 万吨，周环比减少 60 万吨，月环比减少 44 万吨，同比增加 43 万吨。

上周国内豆粕库存小幅下降。上周国内油厂大豆压榨量虽然小幅提高，但下游豆粕提货情况较好，国内豆粕库存连续第二周回落。8 月 18 日，国内主要油厂豆粕库存 78 万吨，周环比减少 1 万吨，月环比增加 4 万吨，同比增加 8 万吨，比过去三年同期均值减少 15 万吨。。

4、海关总署近日发布的数据显示，中国 2023 年 7 月大豆进口量为 973.1 万吨，环比减少 5.3%，同比增加 23.45%。

1-2 月大豆进口 1617.3 万吨，同比增加 223.3 万吨，增幅 16%，创下至少 2008 年以来的同期最高水平，3 月进口 685 万吨，4 月进口 726 万吨，5 月进口 1202 万吨，6 月进口 1027 万吨。22/23 年度我国累计进口大豆 8435.2 万吨，上年度同期 7672.6 万吨，同比增幅 9.9%

三、综述

国际市场，中西部年度作物巡查的首日结果良好，令市场承压，CBOT 大豆期货周二下跌。但当前美豆仍处生长关键期，预计未来一周天气炎热干燥，加上降雨稀少，可能会给西部地区的生长关键期的作物造成影响。国内市场，大豆压榨利润高企令上周国内大豆压榨量重回 220 万吨之上，下游提货较积极，豆粕库存为 66.52 万吨，周度仅增加 0.08 万吨，市场呈现供需两旺状态。盘面上出现获利了结的心态，豆粕震荡偏弱走势，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。