

豆粕

2023年8月30日 星期三

**连粕高位震荡运行**

**一、行情回顾**

周三连粕震荡运行，主力合约 M2401 收于 4136 元/吨，跌 12 元/吨，涨幅 0.29%，开盘价 4140 元/吨，最高价 4159 元/吨，最低价 4111 元/吨，总成交量 1149074 手，持仓量 1824983 手，-25968 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	4870	-30	43%
天津	5010	-20	43%
日照	4910	-20	43%
东莞	4920	-30	43%



**二、消息面情况**

**1、ANEC：8 月份巴西大豆出口量估计为 737 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 737 万吨，低于一周前估计的 758 万吨，但是仍将比去年 8 月份的出口量 505 万吨高出 45.9%。

今年 1 至 8 月份巴西大豆出口量估计为 8127 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。

**2、美国农业部报告显示上周大豆优良率降低 1%**

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率下降 1 个百分点，而分析师预期降低 3 个百分点。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 8 月 27 日 (周日)，美国大豆结荚率为 91%，上周 86%，去年

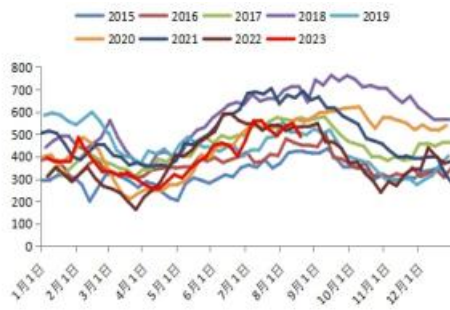
同期 90%，五年同期均值 90%。本周首次发布的大豆落叶率为 5%，去年同期 5%，五年同期均值 6%。大豆优良率为 58%，低于一周前的 59%，高于去年同期的 57%。报告出台前，分析师预计大豆优良率降至 56%。大豆评级优的比例为 10%，良 48%，一般 28%，差 10%，劣 4%。一周前为优 10%，良 49%，一般 28%，差 9%，劣 4%。

### 三、基本面情况

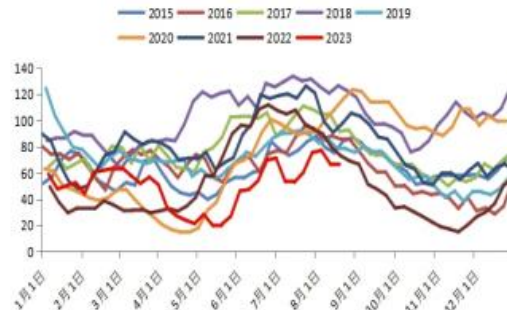
#### 1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计

据我的农产品网数据显示，截至 8 月 18 日，全国主要油厂大豆库存为 488.35 万吨，较上周减少 58.45 万吨，降幅 10.7%。

截止 8 月 18 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 66.52 万吨，较上周增加 0.08 万吨，增幅 0.1%。



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 18 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 62.71%，实际压榨量为 186.62 万吨，上周开机率为 61.8%，实际压榨量为 183.89 万吨。

#### 3、国家粮油信息中心数据：

国家粮油信息中心 8 月 29 日消息：全国主要油厂进口大豆库存大幅回升。上周国内油厂大豆开机率下调，大豆压榨量回落至 200 万吨左右，低于当周国内到港量，大豆库存止降转升。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 568 万吨，周环比增加 52 万吨，月环比增加 51 万吨，同比增加 5 万吨。

国内豆粕库存小幅下降。上周国内油厂大豆压榨量下降，下游豆粕提货量亦有所减少，但仍处于相对高位，国内豆粕库存连续第三周回落。8 月 25 日，国内主要油厂豆粕库存 77 万吨，周环比减少 1 万吨，月环比减少 12 万吨，同比增加 9 万吨，比过去三年同期均值减少 20 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，美豆优良率下降，但仍好于预期，美豆周二小幅收跌。当前美豆天气窗口尚未关闭，当前大豆处于结荚关键期，天气预报显示气温缓和，预计未来两周降雨量将低于正常的水平。另外，来自出口需求的良好数据也为美豆提供支撑。国内市场，据中国粮油商务网统计，截止上周末，国内豆粕库存为 79.3 万吨，周度增加 4 万吨。由于进口大豆到港量下降，油厂开工率明显回落。现货坚挺及高基差继续提振豆粕期货，需要关注获利回吐的压力。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。