

豆粕

2023年8月31日 星期四

连粕高位震荡运行

一、行情回顾

周四连粕维持震荡运行，主力合约 M2401 收于 4137 元/吨，涨 3 元/吨，涨幅 0.07%，开盘价 4155 元/吨，最高价 4165 元/吨，最低价 4123 元/吨，总成交量 1025790 手，持仓量 1811100 手，-13883 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、对冲点全球市场公司预测 2023/24 年度巴西大豆产量同比增长 5.3%

咨询机构对冲点全球市场公司 (hEDGEpoint) 发布报告，预计巴西 2023/24 年度大豆产量将达到创纪录的 1.628 亿吨，比上年增长 5.3%，因为南里奥格兰德州的产量将高于上年因干旱而降低的水平。

2、周三美国私人出口商报告对未知目的地销售约 27 万吨大豆

美国农业部周三发布的单日出销售报告显示，私人出口商报告对未知目的地销售 266,000 吨大豆，在 2023/24 年度交货。美国大豆市场年度始于 9 月 1 日。

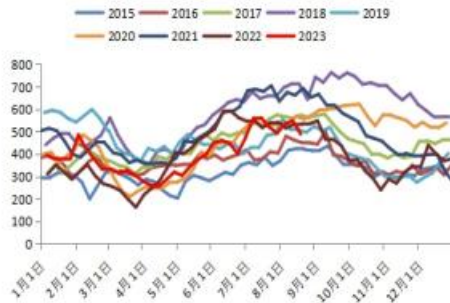
三、基本面情况

1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆及豆粕库存统计

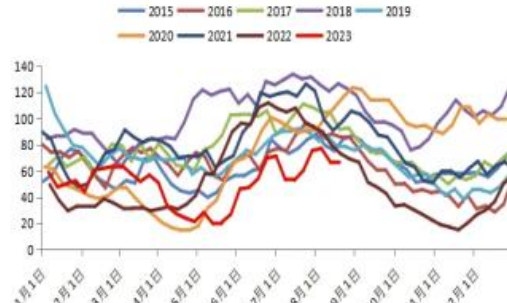
据我的农产品网数据显示，截至 8 月 18 日，全国主要油厂大豆库存为 488.35 万吨，较上周减少 58.45 万吨，降幅 10.7%。

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，当前美豆天气窗口尚未关闭，当前大豆处于结荚关键期，天气预报显示预计未来两周降雨量将低于正常的水平。Farm Futures 杂志对美国 2024 年大豆种植意向调查报告显示，种植户预期将增加大豆种植面积至 8540.2 万英亩，较美国农业部 2023 年的预估值增加 2.3%。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。