

豆粕

2023年9月5日 星期二

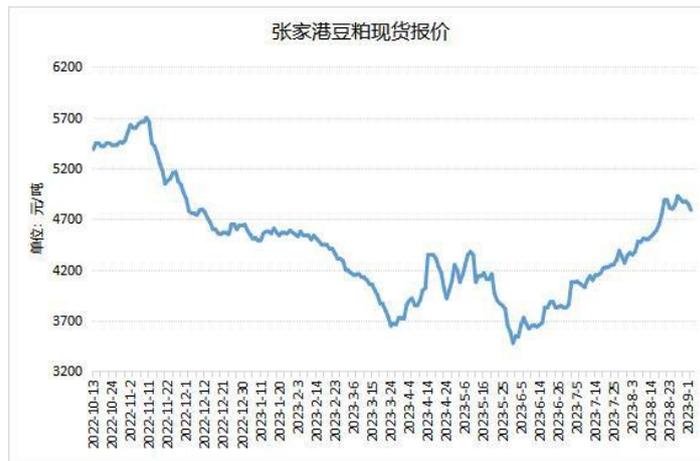
豆粕高位震荡走势

一、行情回顾

今日连粕主力合约 M2401 收于 4086 元/吨，较前一日上涨 10 元/吨，涨幅 0.25%，最高价 4110 元/吨，最低价 4033 元/吨，总成交量 1189951 手，持仓量 1854648 手，30741 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	4790	-90	43%
天津	4900	-100	43%
日照	4850	-60	43%
东莞	4820	-100	43%



二、消息面情况

1、8 月份巴西大豆出口量为 857 万吨，同比提高 44%

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示，8月1至31日，巴西大豆出口量为 857.3 万吨，比去年 8 月份的出口量 594.5 万吨提高 44.2%。8 月日均大豆出口量为 372,730 吨，比去年 8 月份的 258,489 吨提高 44.2%。8 月份大豆出口金额为 42.8 亿美元，较去年 8 月份的 37.3 亿美元提高 14.8%。

三、基本面情况

1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆库存方面。

据我的农产品网数据显示，截至 8 月 25 日，全国主要油厂大豆商业库存为 545.3 万吨，较上周增加 56.95 万吨，增幅 11.7%，整体仍然在相对的高位震荡。根据机构的数据，预估 8 月到港 870 万吨，较 7 月进口的 973.1 万吨减少了 103.1 万吨，环比变化为-10.6%，但 9 月各大机构的到港量预估不一，高值预估在 700 万吨上方而低值预估在 600 万吨上方，但均呈现季节性走低的态势，预计在高开机率的背景下，9 月进口大豆库存可能会缓慢下滑。

2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

据我的农产品网数据显示，截至 8 月 25 日，国内主要油厂豆粕库存为 65.18 万吨，较上周减少 1.34 万吨，降幅 2.0%。

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 8 月 25 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 57.72%，实际压榨量为 171.76 万吨，上周开机率为 62.71%，实际压榨量为 186.62 万吨。目前现货榨利较好，油厂豆粕库存维持健康的态势，而到港大豆在 8 月预估仍然属于中等偏高位置，预计高开机率仍然会持续一段时间，而随着 9-10 月到港的减少，开机率在后期有降低的可能。

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，当前美豆已进入生长后期，美国农业部在本月下旬将开始公布美豆收割进度。随着天气窗口逐渐关闭，天气因素对美豆市场的影响力将减弱，来自新季美豆集中上市的供应压力有望增强。受美国密西西比河水位偏低影响，美国内河运输面临一定压力，运费高企导致美豆出口价格再度超过巴西大豆，并引发市场对新豆上市后运力受阻的担忧。目前各主流机构评估的巴西 2023/2024 年度大豆产量普遍在 1.62 亿吨之上。如果巴西能实现预期目标，全球大豆市场将保持供应宽松格局。国内市场，截止上周末，国内上周因为工厂停机导致大豆库存攀升，并且豆粕价格在成本高企及需求前景良好支撑豆粕价格，但高价对需求的抑制效应显现，豆粕成交量萎缩，油厂挺价动力减弱，涨势受限。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。