

豆粕

2023年9月6日 星期三

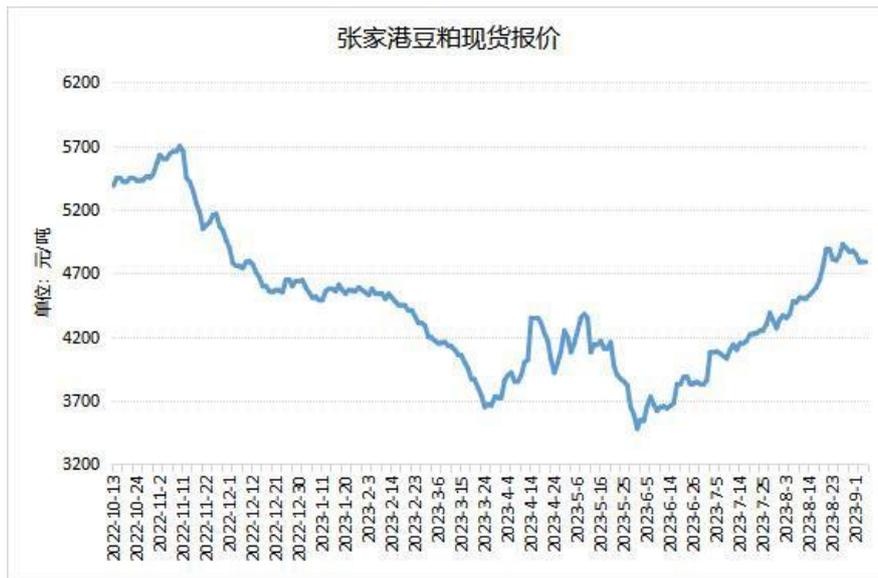
受美豆优良率下调影响 连粕震荡收涨

一、行情回顾

美国大豆优良率大幅下调支撑市场回升信心，连粕延续反弹走势。今日连粕主力合约 M2401 收于 4135 元/吨，较前一日上涨 59 元/吨，涨幅 1.45%，最高价 4147 元/吨，最低价 4075 元/吨，总成交量 1149962 手，持仓量 1863808 手，增仓 9160 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	0	43%
天津	4940	20	43%
日照	4830	0	43%
东莞	4860	10	43%



二、消息面情况

1、华盛顿 9 月 5 日消息：美国农业部出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前提高 16.1%，但是较去年同期减少 24.3%。

截至 2023 年 8 月 31 日的一周，美国大豆出口检验量为 378,595 吨，上周为 326,066 吨，去年同期为 500,286 吨。美国大豆市场年度在 8 月 31 日结束，因此 2022/23 年度（始于 9 月 1 日）美国大豆出口检验总量累计达到 52,251,304 吨，同比减少 8.3%。上周同比减少 8.2%，两周前同比减少 8.0%。

美国大豆出口检验量达到美国农业部目标的 97.0%，前一周完成 96.3%。

2、华盛顿 9 月 5 日消息：美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆数量激增，但是仍然比去年同期低了 47%。

截至 2023 年 8 月 31 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 147,731 吨大豆，前一周装运 2,326 吨大豆。

去年同期为 280,530 吨。

当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 39.0%，上周是 34.5%，两周前是 0.7%。

3、外媒 9 月 5 日消息：咨询公司 Datagro 表示，预计 2024 年巴西大豆出口将达创纪录的 1.03 亿吨，其中，豆粕和豆油的发货量将增加。如果预测实现，将比 2023 年出口预测高出 4%，且出口为首次超过 1 亿吨。包括豆油和豆粕的总出口量将达 1.284 亿吨，创历史新高。

4、美国农业部公布的周度作物生长报告显示，截止 9 月 3 日，美国大豆优良率为 53%，低于市场预期的 55%，较前一周下降 5 个百分点，上年同期为 57%。

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，本周美豆优良率下滑幅度较大，显示 8 月底出现的极端高温天气仍对美豆生长造成了不利影响。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，监测显示，上周国内大豆压榨量为 205 万吨，预计本周压榨量维持在 210 万吨左右。豆粕成交量下滑，全国主要油厂豆粕库存回升至 80 万吨，周度增加 3 万吨。当前油厂榨利较丰厚，如缺少外盘和成本端提振，国内豆粕期货市场上行压力较大。周三连粕受美豆优良率下降影响，偏强运行。后市重点关注大豆到港量情况、现货表现、美国大豆产量等。

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。