

豆粕

2023年9月11日 星期一

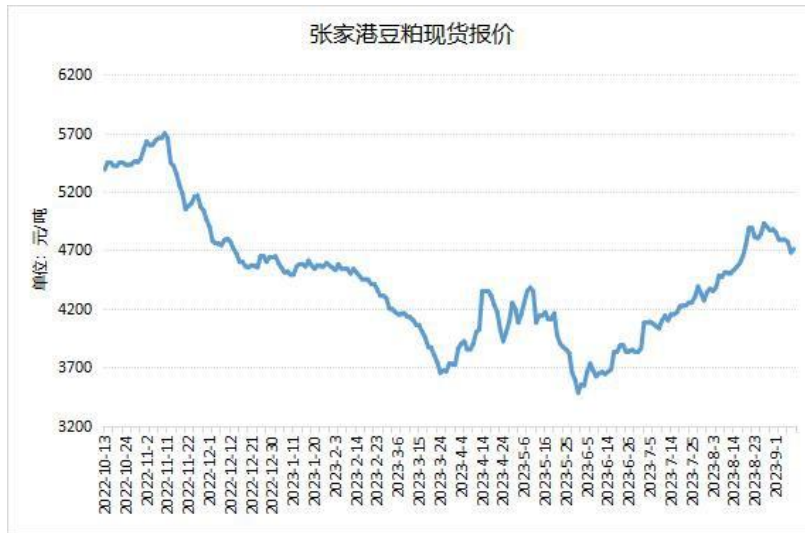
连粕窄幅震荡运行

一、行情回顾

美国农业部即将于周二公布供需数据，连粕跟随美豆震荡运行。周一连粕主力合约 M2401 收于 4103 元/吨，较前一日涨 13 元/吨，涨幅 0.32%，最高价 4132 元/吨，最低价 4065 元/吨，总成交量 1104627 手，持仓量 1770711 手，增仓-2605 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	4710	30	43%
天津	4850	-10	43%
日照	4750	20	43%
东莞	4800	40	43%



二、消息面情况

1、截止到 2023 年 8 月 31 日，美国对华大豆销售总量同比提高 2.3%

美国农业部周度出口销售报告显示，2022/23 年度美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比提高 2.3%，前一周同比增幅为 1.8%。

截止到 2023 年 8 月 31 日，2022/23 年度(始于 9 月 1 日)美国对中国(大陆地区)大豆出口总量约为 3138 万吨，去年同期为 3022 万吨。当周美国对中国装运 14.3 万吨大豆，之前一周装运 10.6 万吨。迄今美国对中国已销售但未装船的 2022/23 年度大豆数量约为 14 万吨，低于去年同期的 60 万吨。2022/23 年度，美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 3152 万吨，同比提高 2.3%，前一周是同比提高 1.8%，两周前同比提高 2.1%。

2、9 月 8 日美国私人出口商报告对中国销售 12.1 万吨大豆

美国农业部周五发布的单日出口销售报告显示，私人出口商报告对中国销售 121,000 吨大豆，在 2023/24

年度交货。

3、国家粮油信息中心 9 月 11 日消息：上周大豆到港进厂量减少，油厂开机率下调，国内压榨量小幅回落。监测显示，上周国内大豆压榨量 197 万吨，比前一周减少 7 万吨，比上月同期增加 13 万吨，同比增加 1 万吨，比近三年同期均值增加 4 万吨。预计本周国内大豆压榨量或将小幅回升至 200 万吨以上。

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 9 月 1 日，全国主要油厂大豆库存为 539.78 万吨，较上周减少 5.52 万吨，降幅 1.0%。

2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截止 9 月 1 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 72.02 万吨，较上周增加 6.84 万吨，增幅 10.5%。

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 9 月 1 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 61.16%，实际压榨量为 182 万吨，上周开机率为 57.72%，实际压榨量为 171.76 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 9 月 7 日消息：前 8 个月，我国进口大豆 7165.4 万吨，增加 17.9%，每吨 4288.6 元，下跌 1.5%。

三、综述

国际市场，美豆优良率降幅超预期，但由于美豆天气窗口即将关闭，大豆将于本月下旬进入收割状态，天气因素对美豆市场的影响力将减弱。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。随着美豆定产，来自南美大豆的增产预期正成为市场的主要阻力。国内市场，监测显示，美盘大豆期价回落后进口大豆成本随之下滑，加之现阶段不少饲料养殖企业已经有一定库存且豆粕现货价格偏高后继续成交清淡，豆粕库存止降转升后削弱工厂对豆粕的挺价意愿，豆粕上行阻力较大。后市重点关注美国农业部供需报告、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。