

豆粕

2023年9月12日 星期二

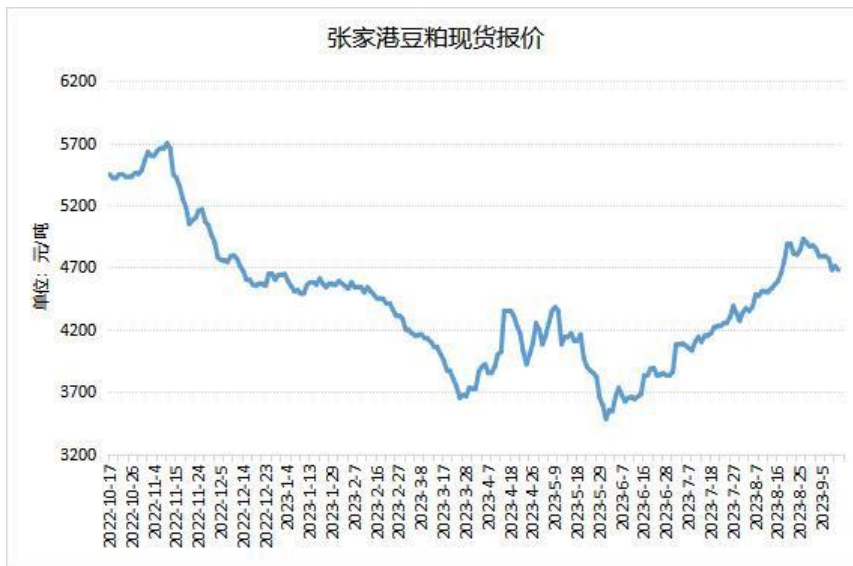
连粕震荡偏弱运行

一、行情回顾

周二连粕主力合约 M2401 收于 4057 元/吨，较前一日跌 41 元/吨，跌幅 1%，最高价 4120 元/吨，最低价 4044 元/吨，总成交量 1169856 手，持仓量 1775221 手，增 4510 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	4680	-30	43%
天津	4840	-10	43%
东莞	4750	-50	43%



二、消息面情况

1、2023 年第 36 周美国大豆压榨利润比一周前减少 1%

华盛顿 9 月 11 日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润比一周前减少 1.4%，这也是连续第三周下降。

截至 2023 年 9 月 8 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.62 美元，上周是 3.67 美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为 3.61 美元/蒲。

2、上周美国对华大豆装运量下滑，同比降低 14%

华盛顿 9 月 11 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）出口的大豆比一周前减少 15%，比去年同期低了 14%。截至 2023 年 9 月 7 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 125,271 吨大豆，前一周装运 147,731 吨大豆。去年同期为 146,281 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 40.4%，上周是 39.0%，两周前是 34.5%。美国农业部在 2023 年 8 月份供需报告里预计 2022/23 年度中国

大豆进口量为1亿吨，高于7月份预测的9900万吨，比2021/22年度的9156万吨提高9.2%。

3、截至9月7日当周，美国大豆出口检验量较去年同期减少21%

华盛顿9月11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减少23.8%，较去年同期减少9.3%。

截至2023年9月7日的一周，美国大豆出口检验量为310,073吨，上周为406,934吨，去年同期为341,713吨。2023/24年度（始于9月1日）美国大豆出口检验总量累计达到310,073吨，同比减少21.3%。

美国农业部在2023年8月份供需报告里预测2023/24年度美国大豆出口量为18.25亿蒲（4967万吨），低于7月份预测的18.50亿蒲，比2022/23年度的出口量19.80亿蒲（5389万吨）低了7.8%。

4、国家粮油信息中心9月12日消息：全国主要油厂进口大豆库存大幅回落。上周国内油厂大豆开机率下调，大豆压榨量回落至200万吨以下，但由于大豆到港数量季节性减少，大豆库存出现大幅回落。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存490万吨，周环比减少69万吨，月环比减少86万吨，同比减少6万吨。国内大豆库存阶段性见顶，随着后期到港减少，预计新赛季美豆大量到港前国内库存维持偏低水平。

国内豆粕库存小幅下降。上周国内油厂大豆压榨量下降，但下游消费需求稳定，豆粕提货量周环比变化不大，国内豆粕库存略有下降。9月8日，国内主要油厂豆粕库存77万吨，周环比减少3万吨，月环比减少2万吨，同比增加26万吨，比过去三年同期均值减少6万吨。

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，美国农业部将于今晚公布9月供需报告，报告前市场预计美国大豆单产和总产量将被调低。美国农业部周一公布的每周作物生长报告显示，截止2023年9月10日当周，美国大豆优良率下降一个百分点至52%，高于市场预期51%。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逐渐减弱。随着2023年美豆产量明晰，来自南美大豆的增产预期对行情的影响逐渐加深。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。国内市场，近期大豆到港数量较高峰期有所下降，不过仍高于市场预期，工厂在压榨利润良好的情况下保持较好的开机率，豆粕供应数量比较充足。但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成交清淡，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。