

**连粕震荡偏弱运行**

**一、行情回顾**

市场继续消化利空供需报告影响，周四连粕主力合约 M2401 收于 3979 元/吨，较前一日跌 25 元/吨，跌幅 0.62%，最高价 4014 元/吨，最低价 3948 元/吨，总成交量 1263497 手，持仓量 1736765 手，增-18583 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	4580	-20	43%
天津	4770	10	43%
日照	4610	10	43%
东莞	4640	-10	43%



**二、消息面情况**

**1、ANEC：9 月份巴西大豆出口量估计为 709 万吨**

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 的数据显示，巴西 9 月份大豆出口量估计为 708.9 万吨，低于上周预估的 732.0 万吨。

作为对比，8 月份出口量为 760.8 万吨，去年 9 月份的出口量为 358.5 万吨。如果预测成为现实，9 月份的大豆出口量将会是 1 月份以来的最低值。ANEC 表示，货轮排队数据显示 9 月份巴西大豆出口量可能达到 737.8 万吨，不过实际装运量可能达不到这一水平。ANEC 估计 9 月份大豆出口范围将在 680 万吨到 737.8 万吨之间，取平均值为 708.9 万吨。今年 1 至 9 月份巴西大豆出口量估计为 8859 万吨，超过去年全年出口量 7780 万吨。

**2、美国农业参赞：2022/23 年度中国大豆进口将创下历史最高**

美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，2022/23 年度 (10 月至 9 月) 中国大豆进口量预计将会创下历史新高，但国内产量增加预计将限制 2023/24 年度的进口量。

美国农业参赞预测 2022/23 年度中国大豆进口量为 1.01 亿吨，原因是大豆价格相对有吸引力，以及疫情限制措施取消后国内豆粕和植物油需求恢复。巴西供应充足进一步支持中国进口需求恢复性增长。

### 三、基本面情况

#### 1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆大豆库存方面。

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，美国农业部公布的 9 月供需报告显示，2023/2024 年度美国大豆单产和总产量分别为 50.1 蒲式耳/英亩和 41.46 亿蒲式耳，均低于上月预估值和报告前市场预期值。对于南美大豆，美国农业部维持巴西 1.63 亿吨、阿根廷 4800 万吨的产量预测。美豆即将进入收割阶段，随着美豆产量越来越清晰，天气买盘离场、新豆上市和南美宽松预期对市场的压力在增强。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，高价豆粕抑制需求，现货成交量连续下滑，油厂挺价动力减弱。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。