

豆粕

2023年9月27日 星期三

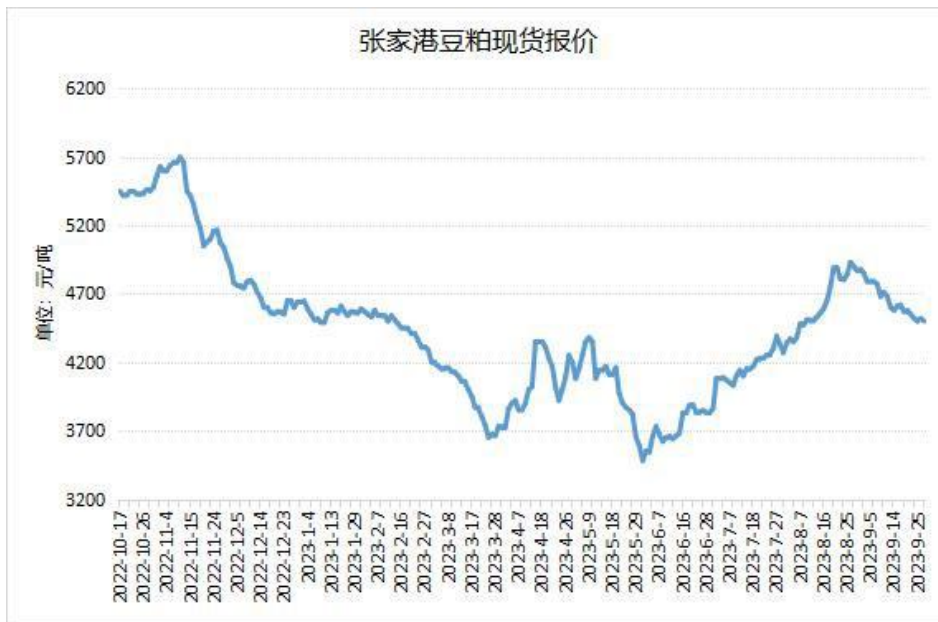
连粕震荡收涨

一、行情回顾

美豆连续三个交易日收涨，但整体波动较小，周三国内连粕震荡小幅收涨。豆粕主力合约 M2401 收于 4006 元/吨，较上一交易日涨 31 元/吨，涨幅 0.78%，最高价 4021 元/吨，最低价 3939 元/吨，总成交量 1128103 手，持仓量 1635977 手，增-32115 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 | 4500 | -20 | 43% |
| 天津 | 4600 | 30 | 43% |
| 日照 | 4560 | -10 | 43% |
| 东莞 | 4520 | 20 | 43% |



二、今日消息面情况

1、ANEC 将 9 月份巴西大豆出口预估值调低到 623 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 623 万吨，低于上周预估的 688 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。今年 1 至 9 月份巴西大豆出口量估计为 8774 万吨，超过去年全年出口量 7780 万吨。今年巴西大豆产量估计超过 1.5 亿吨，比去年增长 20%以上。每年的 2 月到 6 月份是巴西大豆出口高峰期。年中二季玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。

2、截至 9 月 24 日，大豆收获 12%，优良率降低 2%

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度低于市场预期，优良率降低了 2 个百分点。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 9 月 24 日(周日)，美国大豆落叶率为 73%，上周 54%，去年同期 60%，五年同期均值 62%。大豆收获 12%，上周 5%，去年同期 7%，五年均值 11%。报告出台前分析师预期收获完成 14%。

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 15 日，全国主要油厂大豆库存为 457.75 万吨，较上周减少 9.29 万吨，降幅 2.0%

2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截止 9 月 15 日，根据我的农产品网统计，国内主要油厂豆粕库存为 68.45 万吨，较上周减少 0.31 万吨，降幅 0.5%。

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 15 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 59.65%，实际压榨量为 177.51 万吨，上周开机率为 59.2%，实际压榨量为 176.16 万吨。目前现货榨利尚可，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，预计开机率暂时保持较高，而下周起即将进入中秋国庆假期，大部分油厂有或多或少的停机计划。

四、综述

国际市场，美豆收割进度加快，新豆集中上市形成的季节性供应压力将进一步增强。巴西大豆增产导致出口周期延长，目前大量巴西大豆仍在大量供应国际市场。巴西全国谷物出口商协会(Anec)发布的数据显示，巴西 9 月大豆出口量预计达到 623 万吨，远高于去年同期的 358 万吨。来自巴西的出口竞争令美国大豆出口需求疲弱，限制美豆涨幅。国内市场，国内现阶段成交以执行前期合同为主，豆粕现货成交持续清淡。美豆收割压力凸显，国内豆粕库存升高，四季度进口大豆到港压力增加，豆粕期价上涨动力不足。后市重点关注大豆到港量情况、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。