

豆粕

2023年10月11日 星期三

连粕延续偏弱的走势

一、行情回顾

隔夜美豆随企稳反弹，但国内豆粕依然呈现偏弱的走势，豆粕主力合约 M2401 收于 3787 元/吨，较上一交易日跌 44 元/吨，跌幅 1.15%，最高价 3838 元/吨，最低价 3762 元/吨，总成交量 1188644 手，持仓量 1534768 手，增-11122 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	4230	-140	43%
天津	4370	-110	43%
日照	4280	-120	43%
东莞	4250	-120	43%



二、今日消息面情况

1、美国农业部：截至 10 月 8 日，大豆收获 43%，优良率降低 1%

华盛顿 10 月 10 日消息：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预期，优良率降低 1 个百分点。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 10 月 8 日（周日），美国大豆落叶率为 93%，上周 86%，去年同期 90%，五年同期均值 87%。大豆收获 43%，上周 23%，去年同期 41%，五年均值 37%。大豆优良率为 51%，一周前 52%，去年同期 57%。大豆评级优的比例为 8%，良 43%，一般 31%，差 12%，劣 6%。一周前为优 9%，良 43%，一般 31%，差 12%，劣 5%。

2、上周美国对华大豆装运量飙升，同比提高 105%

华盛顿 10 月 10 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增长 271%，比去年同期增长 105%。

截至 2023 年 10 月 5 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1,415,606 吨大豆，前一周装运 381,201 吨大豆。

作为对比，2022 年同期对华装运大豆 690,073 吨，2021 年同期装运 1,116,137 吨，2020 年同期装运 1,626,472 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 86.1%，上周是 57.9%，两周前是 62.5%。

3、上周美国大豆出口检验量较一周前提高 143%，较去年同期提高 68%

华盛顿 10 月 10 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 143%，较去年同期提高 68%。

截至 2023 年 10 月 5 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,643,376 吨，上周为 676,659 吨，去年同期为 976,779 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 3,631,619 吨，同比增长 30.0%。上周是同比增长 8.7%，两周前同比减少 6.5%。

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 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，因出口数据利好以及美元下跌，周二 CBOT 美豆收涨。美国农业部报告称，截止 10 月 5 日的一周，美国大豆出口检验量为 103.6 万吨，为 2023 年 2 月以来最高。截止 2023 年 10 月 8 日当周，美国大豆优良率为 51%，低于市场预期的 52%；收割率为 43%，高于市场预期的 41%。但巴西大豆播种进度较快，继续对大豆价格带来季节性压力。国内市场，国内现阶段成交以执行前期合同为主，豆粕成交清淡。进口大豆成本下降，削弱成本端对豆粕价格的支撑，豆粕震荡偏弱运行。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。