

豆粕

2023年10月16日 星期一

连粕震荡收涨

一、行情回顾

今日国内豆粕连续反弹走势。豆粕主力合约 M2401 收于 3885 元/吨，较上一交易日涨 29 元/吨，涨 0.75%，最高价 3901 元/吨，最低价 3842 元/吨，总成交量 954355 手，持仓量 1438355 手，增-1985 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	4180	-10	43%
天津	4310	0	43%
日照	4250	10	43%
东莞	4160	-40	43%



二、今日消息面情况

1、美国农业部将调低中国大豆进口，因9月份中国大豆进口低于预期

周五中国海关数据显示9月份中国大豆进口量低于预期，意味着美国农业部需要在下个月的供需报告里调低中国大豆进口预估值。

海关称9月份中国大豆进口量为715.4万吨，环比降低23.6%，同比降低7.3%，也低于一些贸易商估计的800万吨。作为参考，今年8月份的大豆进口量为936.2万吨。

去年9月份中国大豆进口量为772万吨。过去五年(2018至2022年)9月份平均大豆进口量为812万吨。

今年头9个月中国进口7,779.9万吨大豆，比去年同期的6,798.4万吨增长14.4%。

今年头9个月大豆进口金额为475亿美元，比去年同期提高3.7%。

2022/23年度中国大豆进口量为9984万吨，低于美国农业部预期

最新海关数据显示，2022/23年度(10月至9月)中国大豆进口量为9,984万吨，比美国农

2、截至10月5日当周，美国对中国销售88万吨大豆

美国农业部周度出口销售报告显示，截至 10 月 5 日当周，美国对中国(仅指大陆地区)销售 88.4 万吨大豆，在始于 9 月 1 日的 2023/24 年度交货。

作为对比，截至 9 月 28 日当周美国对中国销售 58.9 万吨大豆，2023/24 年度交货。

3、巴西家园农商公司预计截至 10 月 13 日，大豆播种进度为 17.35%

巴西家园农商公司(PAN)的数据显示，截至周五(10 月 13 日)，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到计划播种面积的 17.35%，高于一周前的 10.08%，低于去年同期的 22.60%，因为马托格罗索播种进度依然落后。

作为对比，过去五年的同期播种进度为 16.79%。

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 10 月 6 日，全国主要油厂大豆商业库存为 389.32 万吨，较上周减少 48.64 万吨，减幅 11.11%，位于往年正常偏低的水平。

2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截至 10 月 6 日，国内主要油厂豆粕库存为 77.35 万吨，较上周减少 1.08 万吨，降幅 1.38%。

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 10 月 6 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 29.08%，实际压榨量为 86.53 万吨，上周开机率为 55.99%，实际压榨量为 166.62 万吨。国庆期间各油厂有陆续停机的计划，收假后大部分油厂将逐步开机，目前现货榨利较好，但油厂豆粕库存在近一个月内有所积累，下游走货较为清淡，且预计到港大豆在 10 月处于偏低的位置，开机率和压榨量在节后可能会回升至中等略偏低的水平。

四、综述

国际市场，随着美国大豆收割工作持续，收割工作较快但是大豆出口进度缓慢后大豆供应压力继续凸显，周五 CBOT 大豆收跌。美豆供给压力增强，巴西大豆出口周期延长且保持丰产预期，美豆出口面临较大竞争压力。国内市场，海关总署周五公布的数据显示，中国 9 月大豆进口量为 715 万吨，较去年同期下滑 7.3%，此前库存高企以及全球价格大涨遏制了近期的采购。数据亦显示，2023 年前九个月，中国大豆进口量为 7779.9 万吨，较去年同期的 6,798.4 万吨增加 14.4%。随着美豆季节性供应压力增加和巴西大豆播种进度加快，供强需弱仍是近期市场的主要特征。后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、美国大豆产量、南美大豆播种进度等。

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。