

豆粕

2023年10月17日 星期二

**连粕跟随美豆小幅收涨**

**一、行情回顾**

外盘市场消化美国大豆压榨数据超过预期的利好，以及巴西大豆播种延迟的支撑，美豆周一小幅收涨，不过涨幅收到美国大豆收割快速推进的限制。在外盘美豆的提振下，国内豆粕小幅收涨。豆粕主力合约M2401收于3884元/吨，较上一交易日涨13元/吨，涨0.34%，最高价3908元/吨，最低价3870元/吨，总成交量799150手，持仓量1438008手，增-347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	4200	20	43%
天津	4340	30	43%
日照	4290	40	43%
东莞	4160	0	43%



**二、今日消息面情况**

**1、巴西大豆播种进度为17%，马托格罗索需要重播**

咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，截至10月12日，巴西2023/24年度大豆播种面积达到预期面积的17%，一周前为10.1%，低于去年同期的24%。但是依然领先于五年平均进度16.2%。报告称，过去一周里天气不利，特别是高温天气以及降雨不规律给播种工作带来困难，几个州的播种进度放慢。马托格罗索州的一些地区需要重播大豆，因为之前播种的豆田缺乏降雨。

**2、美国收割完成近三分之二 大豆优良率改善**

近几周美国收割快速推进令期货市场承压，但生长季节持续的干旱一度影响美豆单产。不过，最新公布的美国农业部每周作物生长报告显示，截止 10 月 15 日当周，美国大豆收割完成近三分之二，大豆优良率出现改善。美国大豆收割率为 62%，超过接受调查的 10 为分析师多给出的一系列预测中的最高水平，亦远高于 52% 的五年平均水平。美国大豆优良率 52%，高于市场预期的 51%，前一周为 51%，上年同期为 57%。

### 3、2023 年第 41 周美国大豆压榨利润比一周前增长 10%

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提高 10%。

截至 2023 年 10 月 13 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.36 美元，上周是 3.06 美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为 3.61 美元/蒲。周一美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 的数据显示，9 月份美国大豆压榨量创下历史同期最高水平。

## 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 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，出口需求和压榨需求均向好，周一 CBOT 美豆收涨。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2023 年 10 月 12 日当周，美国大豆出口检验量为 2011599 吨，高于市场预估值。美国全国油籽加工商协会周一发布的周度报告显示，美国 9 月大豆压榨量跳增至历史同期高位。国内市场，当前国内生猪养殖业仍处亏损状态，豆粕需求偏弱，水产养殖进入需求淡季，菜粕供强需弱，与豆粕价差持续扩大，豆粕上涨空间受限，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。