

豆粕

2023年10月19日 星期四

**连粕窄幅震荡走势**

**一、行情回顾**

南美大豆播种进度慢，美国大豆需求强劲，CBOT 美豆继续反弹。国内豆粕豆粕上涨乏力，窄幅震荡运行。周四豆粕主力合约 M2401 收于 3911 元/吨，较上一交易日跌 7 元/吨，跌幅 0.18%，最高价 3925 元/吨，最低价 3863 元/吨，总成交量 974389 手，持仓量 1435067 手，增-3119 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	4210	-60	43%
天津	4350	-40	43%
日照	4290	-50	43%
东莞	4210	-10	43%



**二、今日消息面情况**

1、CONAB：截至 10 月 15 日，巴西全国大豆种植进度为 21.5%

外媒 10 月 18 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至周日（10 月 15 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 21.5%，一周前为 10.1%。

2、ANEC 将 10 月份巴西大豆出口量调低到 644 万吨

外媒 10 月 18 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 10 月份大豆出口量估计为 644 万吨，低于上周预估的 683 万吨。

如果预测成为现实，将高于 9 月份的 555 万吨，也高于去年 10 月份的 359 万吨。10 月 8 日到 14 日期间，巴西出口 130.2 万吨大豆；10 月 15 日到 21 日期间，大豆出口量预计为 157.4 万吨。今年头 10 个月巴西大豆出口量估计为 9350 万吨，高于去年同期的 7440 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。2022 年（1 至 12 月份）巴西大豆出口量达到 7780 万吨，低于 2021 年创纪录的 8660 万吨，因为巴西南方地区的大豆产量下降。

### 3、周三美国私人出口商报告对中国销售 13.2 万吨大豆

华盛顿 10 月 18 日消息:美国农业部周四发布的单日出口销售报告显示,私人出口商报告对中国销售 132,000 吨大豆,在 2023/24 年度交货。

### 4、ABIOVE: 2023 年巴西大豆出口量将首次超过 1 亿吨

外媒 10 月 18 日消息:巴西植物油行业协会(ABIOVE)发布对 2024 年收成的首次预测,预计正在播种的新季大豆产量达到创纪录的 1.647 亿吨,比 2023 年增长 4.4%。这是基于大豆播种面积从 2023 年的 4400 万公顷提高到 4510 万公顷;全国平均单产从每公顷 3,585 公斤提高到 3,650 公斤/公顷。

## 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,美豆需求强劲,周三 CBOT 大豆期货市场延续反弹节奏。美国国内大豆需求旺盛,9 月份美国大豆压榨量达到历史同期高位。在新季大豆上市之际,美豆接连迎来出口大单。不过新作大豆季节性收获压力尚存。近期美豆主产区天气条件良好,美豆收割进度明显加快,目前美豆收割率已过六成。国内市场,据统计,上周国内大豆压榨量在 150 万吨左右,低于正常水平。受进口大豆到港量下降影响,部分油厂停机计划增多,豆粕库存降速加快。不过当前国内生猪养殖业仍处亏损状态,豆粕需求偏弱,豆粕上涨空间受限。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。