

本周连粕震荡运行

一、行情回顾

本周豆粕主力合约 M2401 收于 3913 元/吨，较前周涨 40 元/吨，涨幅 1.03%，最高价 3956 元/吨，最低价 3842 元/吨，总成交量 492.8 万手，持仓量 142.6 手，增-14684 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	0	43%
天津	4360	10	43%
日照	4310	20	43%
东莞	4200	-10	43%



二、本周消息面情况

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、国际谷物理事会预计 2023/24 年度全球大豆产量为 3.93 亿吨

国际谷物理事会(IGC)周四发布月报，预计 2023/24 年度全球大豆产量达到 3.93 亿吨，比上年的 3.67 亿吨提高 7.1%。

大豆产量提高主要和南美产量预期大幅提高有关。阿根廷大豆产量有望从上年干旱导致的减产中显著恢复性增长。全球大豆用量预计为 3.86 亿吨，比上年的 3.59 亿吨提高 7.7%。其中压榨量预计为 3.43 亿吨，比上年的 3.21 亿吨提高 7.1%。全球大豆期末库存预计为 620 万吨，比上年的 640 万吨提高 13.8%。

3、随着美国新作上市，大豆对华销售加快

美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第五周，美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比降

幅缩窄到 39.0%，表明随着美国大豆收获上市，对华销售步伐有所加快。

截止到 2023 年 10 月 5 日，2023/24 年度(始于 9 月 1 日)美国对中国(大陆地区)大豆出口总量约为 201.2 万吨，去年同期为 106.6 万吨。当周美国对中国装运 101.3 万吨大豆，之前一周装运 37.3 万吨。

4、上周美国对华装运 136 万吨大豆，同比提高 1%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)出口的大豆比一周前的年度高点减少 4%，但是比去年同期增长 1%。

截至 2023 年 10 月 12 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 1,363,288 吨大豆，前一周装运 1,415,606 吨大豆(这也是本年度迄今最高值)。作为对比，2022 年同期对华装运大豆 1,349,791 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 67.8%，上周是 86.1%，两周前是 57.9%。

5、美国大豆收获完成 62%，优良率提高 1%，均高于市场预期

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度高于预期，优良率提高了 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 15 日(周日)，美国大豆落叶率为 97%，去年同期 95%，五年同期均值 93%。

大豆收获 62%，上周 43%，去年同期 60%，五年均值 52%。报告出台前，分析师们预计大豆收获完成 57%。

大豆优良率为 52%，一周前 51%，去年同期 57%。分析师预期优良率稳定在 51%。

大豆评级优的比例为 9%，良 43%，一般 30%，差 12%，劣 6%。一周前为优 8%，良 43%，一般 31%，差 12%，劣 6%。

6、美国对华大豆销售总量同比减少 41%

美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 6 周，美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比降幅有所扩大。

截止到 2023 年 10 月 12 日，2023/24 年度(始于 9 月 1 日)美国对中国(大陆地区)大豆出口总量约为 336 万吨，去年同期为 247 万吨。当周美国对中国装运 135 万吨大豆，之前一周装运 101 万吨。迄今美国对中国已售但未装船的 2023/24 年度大豆数量约为 652 万吨，低于去年同期的 1416 万吨。2023/24 年度迄今，美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 988 万吨，同比减少 40.6%，上周是同比降低 39.0%。

7、截至 2023 年 10 月 12 日当周，美国 2023/24 年度大豆净销售量为 1371900 吨，豆粕 434700 吨

截至 2023 年 10 月 12 日当周，美国 2023/24 年度大豆净销售量为 1,371,900 吨，比上周高出 30%，比四周均值高出 92%。

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，市场对美国供应需求强劲及巴西旱情的担忧，周四 CBOT 大豆期货继续收涨，不过新作大豆季节性收获压力尚存。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，10 月 12 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销

售净增 137.19 万吨，较前周增加 30%，其中对中国出口销售净增 94.67 万吨。巴西近日受恶劣天气影响，大豆种植进度放缓，也造成该国驳船出口受阻。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。