

豆粕

2023年10月24日 星期二

豆粕期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

美豆收割已过七成，季节性供应压力进一步上升，国内豆粕跟随美豆偏弱运行。豆粕主力合约 M2401 收于 3859 元/吨，较上一交易日跌 44 元/吨，跌幅 1.13%，最高价 3883 元/吨，最低价 3834 元/吨，总成交量 1204862 手，持仓量 1355425 手，增-26300 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 | 4075 | -65 | 43% |
| 天津 | 4220 | -70 | 43% |
| 日照 | 4170 | -40 | 43% |
| 东莞 | 4060 | -80 | 43% |



二、今日消息面情况

1、2023 年第 42 周美国大豆压榨利润比一周前增长 10%

华盛顿 10 月 23 日消息：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%，这也是连续第二周改善。

截至 2023 年 10 月 20 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.70 美元，上周是 3.36 美元/蒲。过去一年来的压榨利润平均为 3.61 美元/蒲。

2、AgRural：巴西大豆播种进度为 30%，马托格罗索种植户冒险播种

外媒 10 月 23 日消息：咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，截至 10 月 19 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 30%，一周前为 17%，这主要因为马托格罗索的农户冒着天气风险加快播种步伐。

3、上周美国大豆出口检验量创下本年度最高值，但是比去年同期低 16%

华盛顿 10 月 23 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 21%，较去年同期减少 16%。

截至 2023 年 10 月 19 日的一周，美国大豆出口检验量为 2,458,955 吨，上周为 2,039,509 吨，去年同期为 2,920,418 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 7,892,084 吨，同比增长 3.3%。上周是同比增长 14.5%，两周前同比减少 14.5%。

4、上周美国对华装运 201 万吨大豆，创下年度新高，但是同比降低 8%

华盛顿 10 月 23 日消息：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增长 47%，但是比去年同期减少近 8 个百分点。

截至 2023 年 10 月 19 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 2,009,341 吨大豆，创下本年度迄今最高值，前一周装运 1,363,288 吨大豆。作为对比，2022 年同期对华装运大豆 217 万吨，2021 年同期装运 150 万吨，2020 年同期装运 202 万吨，2019 年同期装运 54 万吨。

当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 81.7%，上周是 67.8%，两周前是 86.1%。

5、美国农业部公布的周度作物生长报告显示，截至 10 月 22 日当周，美国大豆收割率为 76%，低于市场预期的 77%，去年同期为 78%，五年均值为 67%。

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 13 日，全国主要油厂大豆商业库存为 449.76 万吨，较上周增加 60.44 万吨，增幅 15.5%，位于往年正常的水平。

2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截至 10 月 13 日，国内主要油厂豆粕库存为 66.3 万吨，较上周减少 11.05 万吨，降幅 14.3%。

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 13 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 48，实际压榨量为 143.59 万吨，上周开机率为 29.08%，实际压榨量为 86.53 万吨。

四、综述

国际市场，美国大豆收割推进、巴西预计将有降雨，将改善巴西大豆的种植前景，周一美豆偏弱运行。截止 2023 年 10 月 23 日当周，美国大豆收割率为 76%，低于市场预期的 77%，低于同期的 78%，高于五年均值的 67%。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2023 年 10 月 19 日当周，美国大豆出口检验量为 2,458,955 吨，处于市场预测区间的高端。当周对中国的大豆出口检验量为 2,009,341 吨，占出口检验量的 82.11%。国内市场，油厂开工率快速恢复，上周国内大豆压榨量升至 203 万吨，但当前国内生猪养殖业仍处亏损状态，饲料养殖企业继续提货增量有限，供强需弱推动豆粕承压回落，豆粕期价偏弱运行。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。