

豆粕

2023年10月26日 星期四

**豆粕期价窄幅震荡走势**

**一、行情回顾**

周四豆粕主力合约 M2401 收于 3908 元/吨，较上一交易日涨 10 元/吨，涨幅 0.26%，最高价 3910 元/吨，最低价 3863 元/吨，总成交量 974957 手，持仓量 1361174 手，增 4053 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）

张家港	4050	-70	43%
天津	4200	-50	43%
日照	4120	-80	43%
东莞	4060	-30	43%



**二、今日消息面情况**

**1、ANEC 将 10 月份巴西大豆出口量调低到 614 万吨，豆粕出口调低到 200 万吨**

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 614 万吨，低于上周预估的 644 万吨。

如果预测成为现实，仍将高于 9 月份的 555 万吨，也高于去年 10 月份的 359 万吨。

10 月 15 日到 21 日期间，巴西出口 123 万吨大豆；10 月 22 日到 28 日期间，大豆出口量预计为 181 万吨。

今年头 10 个月巴西大豆出口量估计为 9319 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。

**2、9 月份阿根廷大豆压榨量环比降低 8.4%，同比下降 34%**

阿根廷农业部发布的报告显示，2023 年 9 月份阿根廷大豆压榨量为 1,895,060 吨，比 8 月份减少 8.4%，也

是 2 月份以来的最低月度压榨量。

和去年同期相比，今年 9 月份的大豆压榨量同比减少 34.0%，也是 2015 年以来同期最低压榨量。

### 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，当前美豆收割已过七成，季节性供应压力的影响仍未消除。另外，天气预报显示，本周巴西大部分粮食产区预计将有降雨出现，有助于提高巴西大豆种植进度，给美豆市场价格带来上行压力。国内市场，受上周国内大豆压榨量升至 203 万吨影响，国内豆粕库存量达到 78.8 万吨，周度增加 7.3 万吨。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，市场处于阶段性供强需弱的格局。后市重点关注大豆到港量情况、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。