

豆粕

2023年10月31日 星期二

**连粕跟随外盘偏弱运行**

**一、行情回顾**

美豆粕遭遇获利了结，期价大幅回落，且南美作物天气改善，拖累美豆下行。受外盘拖累，连粕减仓下行。周二豆粕主力合约 M2401 收于 3916 元/吨，较上一交易日跌 64 元/吨，跌幅 1.61%，最高价 3977 元/吨，最低价 3912 元/吨，总成交量 1146756 手，持仓量 1355984 手，增-76171 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	4070	-70	43%
天津	4210	-70	43%
日照	4150	-80	43%
东莞	4060	-80	43%



**二、今日消息面情况**

1、国家粮油信息中心 10 月 31 日消息： 上周国内油厂开机水平回落，豆粕产出减少，国内豆粕库存小幅下降。10 月 20 日，国内主要油厂豆粕库存 77 万吨，周环比下降 2 万吨，月环比减少 7.3 万吨，同比增加 54 万吨，比过去三年同期均值增加 25 万吨，仍处于历史同期高位水平。

2、2023 年第 42 周美国大豆压榨利润连续第三周增长

华盛顿 10 月 30 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 13.5%，这也是连续第三周改善。

截至 2023 年 10 月 27 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 4.20 美元，上周是 3.70 美元/蒲。过去一年来的

压榨利润平均为 3.61 美元/蒲。

### 3、AgRural：巴西大豆播种进度为 40%，马托格罗索播种迟缓

外媒 10 月 30 日消息：咨询机构 AgRural 周一发布的数据显示，截至 10 月 26 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 40%，一周前为 30%，低于去年同期的 46%。

### 4、上周美国大豆出口检验量下滑，比去年同期低 27%

华盛顿 10 月 30 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减少 28%，较去年同期减少 27%。

截至 2023 年 10 月 26 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,890,227 吨，上周为 2,625,693 吨，去年同期为 2,586,228 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 9,949,392 吨，同比减少 2.7%。上周是同比增长 3.3%。

### 5、上周美国对华装运 155 万吨大豆，同比降低 25%

华盛顿 10 月 30 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减少 23%，比去年同期减少 25 个百分点。

截至 2023 年 10 月 26 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1,548,193 吨大豆，前一周装运 2,009,341 吨大豆。作为对比，2022 年同期对华装运大豆 2,076,606 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 81.9%，上周是 81.7%，两周前是 67.8%。

## 三、基本面情况

### 1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆库存方面。

我的农产品网数据显示，截至 10 月 20 日，全国主要油厂大豆商业库存为 372.68 万吨，较上周减少 77.08 万吨，降幅 17.1%，位于往年正常的水平。

### 2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截至 10 月 20 日，国内主要油厂豆粕库存为 74.09 万吨，较上周增加 7.79 万吨，增幅 11.7%。

### 3、Mysteel 数据：全国主要油厂大豆压榨情况

根据我的农产品网，截至 10 月 20 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 62%，实际压榨量为 185.03 万吨，上周开机率为 48%，实际压榨量为 143.59 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，南美作物天气条件改善以及豆粕期货在上周创下高点后出现获利回吐，CBOT 大豆期货周一收跌。美国大豆出口检验和作物生长报告均如市场预期，美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止 2023 年 10 月 29 日当周，美国大豆收割率为 85%。截止 2023 年 10 月 26 日当周，美国大豆出口检验量为 1890227 吨，当周对中国的大豆出口检验量为 1548193 吨。美豆进入收割尾声，市场对供给的关注度下降，南美天气和产量预期对盘面的影响逐渐加强。国内市场，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。另外，虽然有部分工厂停机压榨，但前期延迟到港的巴西大豆将陆续到港，并且后续进口美国大豆到港数量将增加，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。