

豆粕

2023年11月3日 星期五

本周连粕震荡上行

一、行情回顾

本周连粕受美豆上涨提振，震荡偏强运行。豆粕主力合约M2401收于4039元/吨，较上周涨110元/吨，涨幅2.8%，最高价4050元/吨，最低价3912元/吨，总成交量543万手，持仓量141.6万手，增19433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	4140	40	43%
天津	4250	0	43%
日照	4210	60	43%
东莞	4130	70	43%



二、本周消息面情况

1、美国对华大豆出口统计：对华大豆销售总量同比降幅进一步缩窄

华盛顿11月2日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至2023/24年度第8周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降幅进一步缩窄。截止到2023年10月26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703万吨，去年同期为661万吨。当周美国对中国装运167万吨大豆，之前一周装运200万吨。中国对中国已销售但未装船的2023/24年度大豆数量约为499万吨，低于去年同期的1188万吨。

2、斯通艾克斯公司将巴西2023/24年度大豆产量调高到1.65亿吨

外媒11月1日消息：据经纪商斯通艾克斯公司（StoneX）周三发布的预测，2023/24年度巴西大豆产量预计将达到创纪录的1.65亿吨。与10月份的预测相比，该公司将巴西大豆产量预期调高了0.6%。不过要想实现这一预期，需要天气条件合适，播种面积达到创纪录的4560万公顷。

3、巴西官方数据显示 10 月份大豆出口放慢，但是高于去年同期

外媒 11 月 2 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，10 月份巴西大豆出口步伐放慢，但是依然领先于去年同期水平。10 月份巴西大豆出口量为 553.3 万吨，比 9 月份的出口量减少 86.5 万吨或 13.5%，但是比去年 10 月份的 380 万吨提高 173.5 万吨或 45.7%。10 月份巴西大豆日均出口 263,466 吨，比去年 10 月份的 199,907 吨提高 32%。

4、中国 2023 年大豆进口将创历史新高

11 月 2 日消息：贸易商和分析师表示，今年最后一个季度中国大豆进口量可能保持高位，推动 2023 年大豆进口创下历史新高。

海关数据显示，今年头 9 个月中国大豆进口总量为 7780 万吨，同比提高 14.4%。其中从巴西进口 5487 万吨，同比提高 18%；从美国进口 2008 万吨，同比提高 8%。消息人士估计，今年四季度中国将进口 2600 万吨大豆，其中约 45%来自巴西。

5、美国农业部月报：2023 年 9 月份大豆压榨量创下历史同期最高

华盛顿 11 月 2 日消息：美国农业部周三发布的 9 月份压榨月报显示，2023 年 9 月份大豆压榨量为 524.3 万短吨（合 1.75 亿蒲），环比增加 3.6%，同比增加 4.2%。这一数据与市场预期相符，也是有纪录以来的历史同期最高。

6、美国农业部：大豆收获进度达到 85%，符合市场预期

华盛顿 10 月 31 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度符合市场预期。

在占到全国大豆播种面积 96%的 18 个州，截至 10 月 29 日（周日），美国大豆收获完成 85%，上周 76%，去年同期 87%，五年均值 78%。

7、CONAB：巴西全国大豆种植进度为 40%，仍然低于去年同期

外媒 11 月 1 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至周日（10 月 29 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 40%，比一周前的 28.4%推进了 11.6 个百分点。去年同期的播种进度为 47.6%。

8、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%。

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，周四 CBOT 大豆期货继续收涨。美国大豆加工压榨需求较好且技术性买盘支撑美豆期价。但南美天气改善后产量前景较好，或限制了大豆价格的涨幅。美豆收割近尾声，市场关注点正从美豆供给转向美豆需求和南美大豆生产。当前巴西大豆种植率达到四成。大宗商品经济公司 Stonex 表示，巴西 2023/2024 年度大豆产量预计为 1.65 亿吨，该机构此前预测值为 1.641 亿吨。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。上周国内油厂开机水平回落，豆粕产出减少，主要油厂豆粕库存 77 万吨，虽然国内豆粕库存小幅下降，仍处于历史同期高位水平。进口巴西大豆洗船导致的进口大豆到港可能不足的担忧，对盘面有一定支撑。后市重点关注大豆到港量情况、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。