

豆粕

2023年11月8日 星期三

连粕窄幅震荡走势

一、行情回顾

美盘大豆期货继续上涨，但国内豆粕相对表现偏弱，周三连粕冲高回落走势。豆粕主力合约 M2401 收于 4129 元/吨，较前一交易日涨 9 元/吨，涨幅 0.22%，最高价 4159 元/吨，最低价 4104 元/吨，总成交量 1128401 手，持仓量 11458943 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	4210	-10	43%
天津	4320	10	43%
日照	4250	-30	43%



二、消息面情况

1、2023 年我国大豆进口总量有望超过 1 亿吨

国家粮油信息中心 11 月 8 日消息：海关数据显示，我国 10 月进口大豆 516 万吨，环比降低 28%，同比增长 25%。2023 年 1-10 个月我国累计进口大豆 8242 万吨，同比增长 14.6%。船期监测显示，11-12 月大豆进口到港近 2000 万吨，2023 年我国大豆进口总量有望超过 1 亿吨。

2、美国农业部称大豆收获完成 91%，高于历史均值，但低于市场预期

华盛顿 11 月 7 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获工作即将结束，进度超过历史均值，尽管略低于市场预期。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 11 月 5 日（周日），美国大豆收获完成 91%，上周 85%，去年同期 93%，五年均值 86%。

3、IMEA 月报维持马托格罗索大豆产量预期不变，但警告天气不利

外媒 11 月 7 日消息：巴西头号大豆主产州马托格罗索的农业经济研所（IMEA）周一发布月报，预计该州 2023/24 年度大豆收成预计为 4,378 万吨，与 10 月份预测持平，尽管天气不利导致播种放慢。IMEA 预计该州

2023/24 年度大豆种植面积为 1222 万公顷，与 10 月份预测持平。IMEA 数据显示，由于大豆单产预期下降，播种面积同比增长 0.82%，本年度大豆产量将会比 2022/23 年度的历史最高纪录减少 3.39%。

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，周二 CBOT 美国大豆期价高位回落走势。本年度美豆生产基本结束，市场的关注点转向美豆需求和南美大豆生产。巴西不稳定的作物天气引发市场对供应的担忧，巴西正开始种植大豆，巴西南部预计将有更多的暴雨，而北部的干旱情况将继续下去，让市场对当地能否丰产存疑。由于此前各分析机构对巴西大豆产量预估普遍乐观，一旦遭遇不利天气削减大豆产量，市场反应或剧烈。国内市场，中国海关周一公布的数据显示，10 月中国进口 515.8 万吨大豆，较上年同期猛增 25%，原因是大量廉价而充足的巴西大豆陆续抵达港口。目前市场整体供应处于宽松的态势，后市重点关注大豆到港量情况、南美大豆主产区天气等。

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。