



## 豆粕现货走弱

美豆方面，短期驱动不足，投机基金减持。市场关注 6 月新作种植面积。

国内方面豆粕库存整体不高，但市场预期二季度供应将相对宽松，现货成交偏弱。同时近期植物油价格走强，压榨利润有所回暖，对豆粕盘面价格也存在一定压制。

板块  蛋白粕

前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：涂迪

电话：021-58777763

邮箱：tudi@qhfc.com

从业资格号：F3066269

投资咨询号：Z0014790

截至 4 月 22 日的五个工作日，我国主流油厂豆粕总成交量为 52.97 万吨，日均成交量为 10.594 万吨，环比上周 33.33 万吨总成交量增加 19.64 万吨，或环比增幅 58.93%，当周基差总成交量增至 38.25 万吨，占比增至 72.21%（上周 14.90 万吨，占比 44.70%），现货总成交量降至 14.72 万吨，占比降至 27.79%（上周 18.43 万吨，占比 55.30%）。当周豆粕基差成交量集中于 5 月合同，另有油厂销售 6-9 月货源。

截至 4 月 22 日的五个工作日，主流油厂周度总提货量为 78.8170 万吨，环比上周提货量 68.612 万吨增加 10.205 万吨，或环比增幅 14.87%，日均提货量为 15.76 万吨。根据汇易统计数据显示，截至 4 月 22 日当周，我国主流油厂总体开机率回升至 47.79% 附近，上周为 42.84%，周度压榨量增至 166.88 万吨，较上周 149.59 万吨环比增加 17.29 万吨，或环比增幅 11.56%；去年同期周度压榨量为 173.95 万吨，同比降幅为 4.06%。

USDA 压榨周报：截至 4 月 22 日的一周：伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 88.09 美分，上周为 83.74 美分，去年同期为 63.85 美分/磅；伊利诺伊州中部地区大豆加工厂的 48% 蛋白豆粕现货价格为每短吨 479.30 美元，上周为 481.90 美元/短吨，去年同期为 415.90 美元/短吨；同期 1 号黄大豆价格为 17.40 美元/蒲式耳，上周为 16.96 美元/蒲式耳，去年同期为 15.14 美元/蒲式耳；伊利诺伊州大豆压榨利润为 4.21 美元，上周为 4.19 美元，去年同期为 2.12 美元。

USDA 出口销售报告：截至 4 月 14 日当周，美国 2021/2022 年度大豆出口净销售为 46 万吨，符合预期；2022/2023 年度大豆净销售 124 万吨。美国 2021/2022 年度对中国大豆净销售 49.6 万吨；2022/2023 年度对中国大豆净销售 66.9 万吨；美国 2021/2022 年度对中国大豆累计销售 2967.9 万吨。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 4 月 19 日当周，CBO 大豆期货非商业多头持仓增 2801 手至 250566 手，空头持仓增 998 手至 50468 手。

Abiove：预计 2022 年大豆产量为 1.253 亿吨，与此前预估值保持一致。预计巴西 2022 年大豆压榨量预计达到创纪录的 4800 万吨，与此前预估值保持一致。将巴西 2022 年大豆出口量预估调降了 50 万吨，至 7720 万吨。2022 年巴西大豆年末库存预计为 242 万吨，此前预测为 192.9 万吨。巴西豆粕出口量预估在创纪录的 1830 万吨，与此前预估值保持一致。

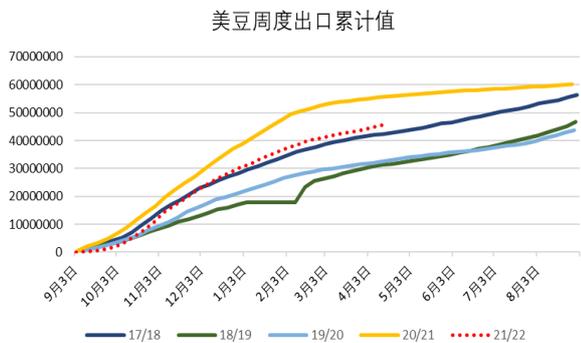
Anec：巴西 4 月大豆出口量料达 1198 万吨，上周预估为 1202.3 万吨。预计 4 月豆粕出口量为 195.6 万吨，低于上周预估值 207 万吨。4 月玉米出口预估在 85 万吨不变。预计 4 月小麦出口量为 155168 吨，低于上周预估值 156118 吨。

截至 4 月 21 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 23%（上周为 21%，去年 28%）；一般为 59%（上周 56%，去年 63%）；优良为 18%（上周 23%，去年 9%）。土壤水分 18% 处于短缺到极度短缺（上周 17%，去年 10%）；81% 处于有益到适宜（上周 80%，去年 89%）；1% 处于湿润（上周 3%，去年 1%）。阿根廷大豆收割率为 30.8%，去年同期 18.5%，五年平均 42.4%。

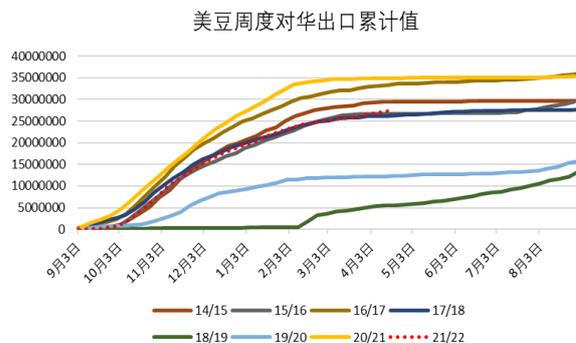
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

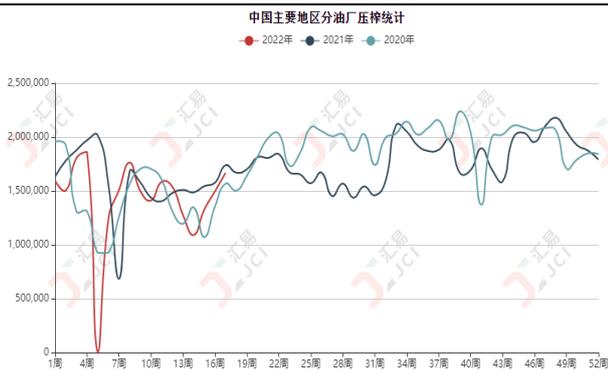
美豆周度出口累计值



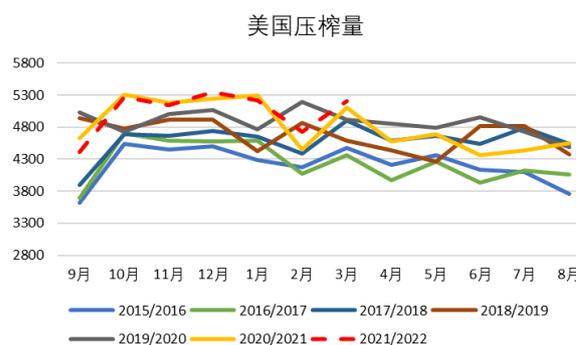
美豆周度对华出口累计值



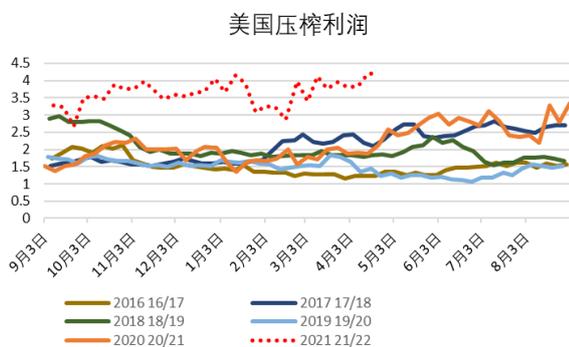
中国大豆压榨量



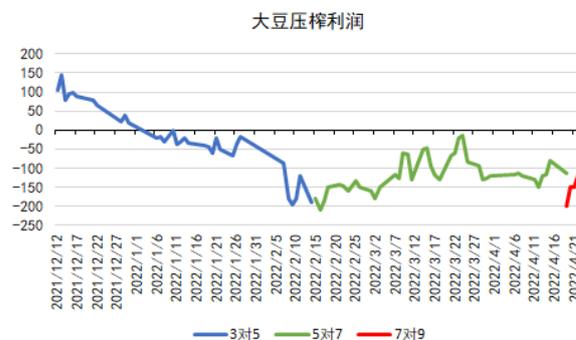
美国大豆压榨量



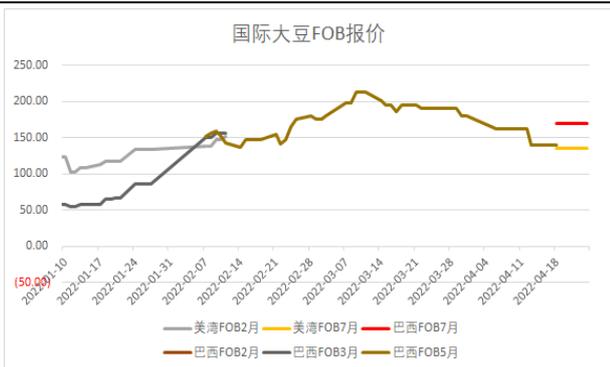
美国大豆压榨利润



中国大豆压榨利润



### 大豆 FOB 报价



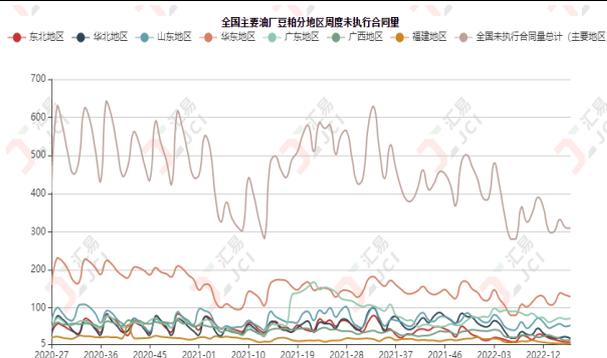
### CBOT 大豆投机基金持仓



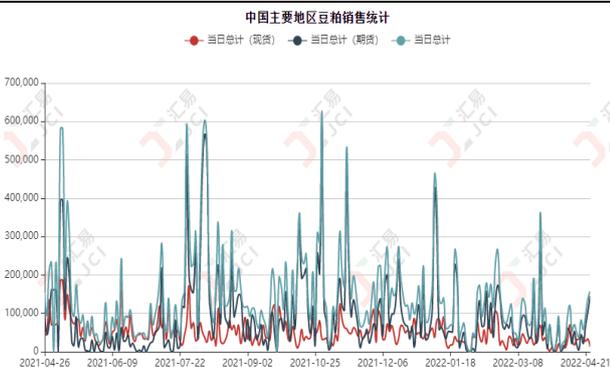
### 中国主要港口大豆库存



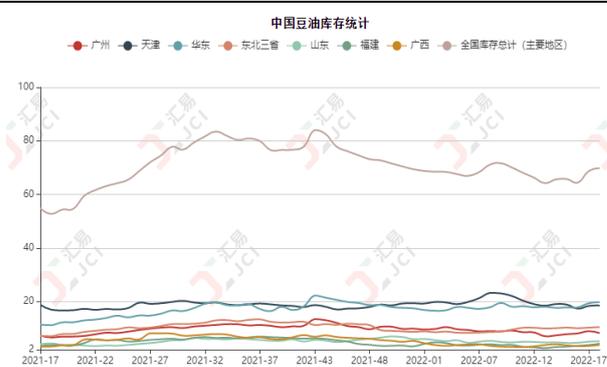
### 主要油厂豆粕库存



### 国内主要地区豆粕销售



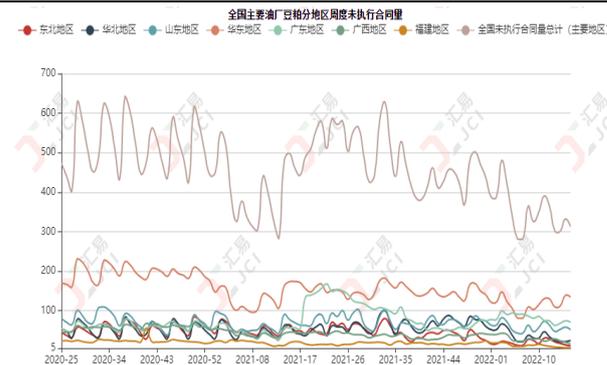
### 国内豆油库存

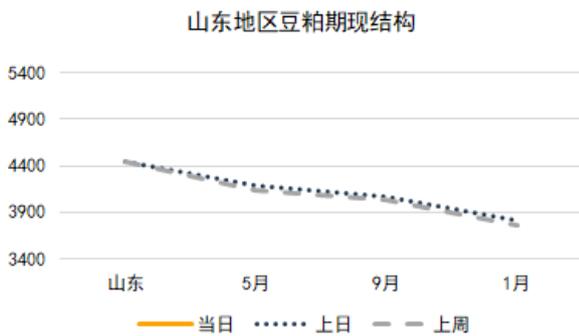
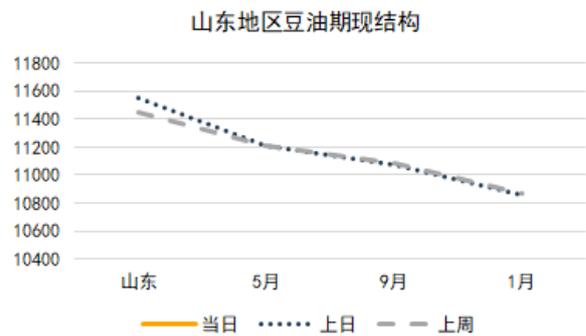


### 国内豆油成交



### 主要油厂豆粕未执行合同



**山东豆粕期现结构**

**山东豆油期现结构**


数据来源：WIND 汇易 前海期货

## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>

