



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

豆粕成交回暖

美豆方面，美联储加息引发衰退预期，原油下跌带动植物油走弱，但大豆现货价格受旧作紧张支撑。美国压榨利润明显低于去年。市场主要关注新作生长状况，近期中西部地区预报偏干，投机基金也增持大豆多头。

国内方面，短期压榨量维持高位，油厂库存仍有压力，受进口大豆采购进度不足影响，9月船期以后有偏紧预期，短期成交回暖，但市场仍有观望情绪，价格以跟随进口成本波动为主。

截至 6 月 17 日的五个工作日，我国主流油厂豆粕总成交量为 94.76 万吨，日均成交量为 18.95 万吨，较前一周 68.62 万吨总成交量增加 26.14 万吨，或环比增幅 38.10%，当周基差总成交量增至 54.41 万吨，占比 57.42%（前一周 31.95 万吨，占比 46.56%），现货总成交量增至 40.35 万吨，占比 42.58%（前一周 36.67 万吨，占比 53.44%）；其中以广东、华北和山东地区基差成交为主，成交占比分别为 39.97%、17.18%和 11.01%。

截至 6 月 17 日的五个工作日，主流油厂周度总提货量为 89.016 万吨，较上周提货量 78.745 万吨增加 10.271 万吨，或环比增幅 13.04%，日均提货量约为 17.80 万吨。根据汇易统计数据显示，截至 6 月 17 日当周，我国主流油厂总体开机率增至 54.79%附近，前一周为 49.68%，周度压榨量增至 191.31 万吨，较前一周 173.46 万吨环比增加 17.85 万吨，或环比增幅 10.29%；去年同期周度压榨量为 157.22 万吨，同比增幅为 21.68%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 6 月 14 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净多单 163,146 手，比一周前增加 4,218 手，前一周净卖出 5,702 手。

USDA 出口销售报告：截至 6 月 9 日当周，美国 2021/2022 年度大豆出口净销售为 31.7 万吨，符合预期，前一周为 43 万吨；2022/2023 年度大豆净销售 40.8 万吨，前一周为 59.5 万吨。美国 2021/2022 年度对中国大豆净销售 13.5 万吨，前一周为 12.9 万吨；2022/2023 年度对中国大豆净销售 13.2 万吨，前一周为 26.1 万吨。

Anec：6 月 12 日-6 月 18 日期间，巴西大豆出口量为 271.39 万吨，上周为 259.29 万吨；豆粕出口量为 65.69 万吨，上周为 44.23 万吨；玉米出口量为 41.06 万吨，上周为 9.5 万吨。

NOPA：5 月大豆压榨量为 1.71077 亿蒲式，低于市场预期的 1.71552 亿蒲式耳，4 月份数据为 1.69788 亿蒲式，2021 年 5 月数据为 1.63521 亿蒲式耳。5 月豆油库存为 17.74 亿磅，高于市场预期的 17.65 亿磅，4 月份数据为 18.14 亿磅，2021 年 5 月数据为 16.71 亿磅。

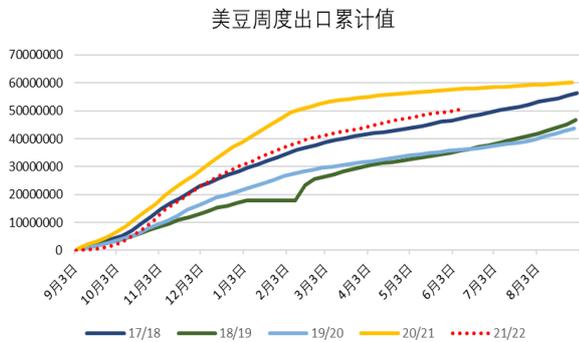
LaSalle Group：截至 6 月 12 日，美国大豆种植完成 88%，与平均水平一致，去年为 93%。此前滞后的北部平原周涨幅最大，得益于整个星期天气干燥。北达科塔州种植进度从上周的 34%跃升到 75%（平均为 94%），明尼苏达州从 72%增加到 88%（平均为 96%），南达科塔州为 93%，平均为 89%。

USDA 出口检验周报：截至 2022 年 6 月 9 日当周，美国大豆出口检验量为 605129 吨，符合预期，前一周修正后为 365455 吨，初值为 350416 吨。美国对中国（大陆地区）装运 70535 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 13466 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 11.66%，上周是 3.84%。

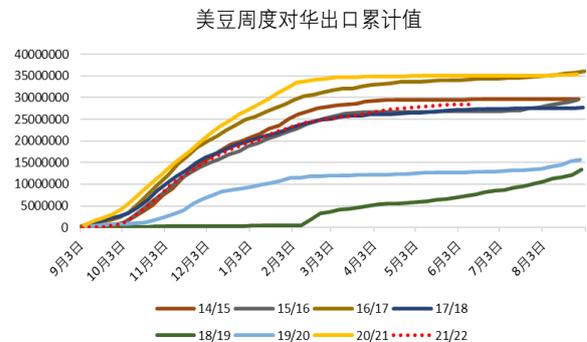
二、产业数据

豆系数据监测

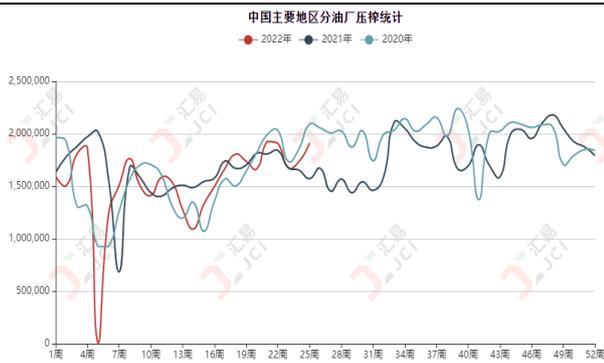
美国周度出口累计值



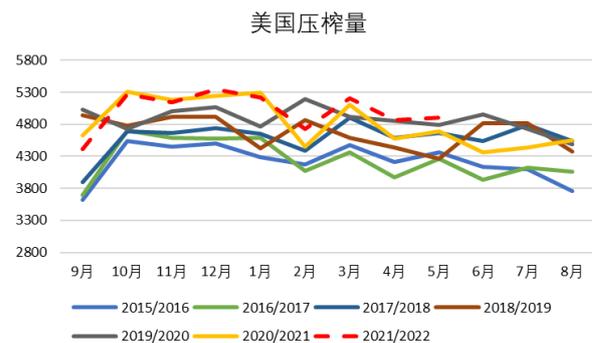
美国周度对华出口累计值



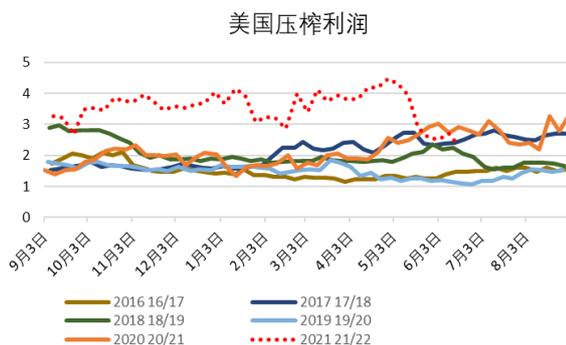
中国大豆压榨量



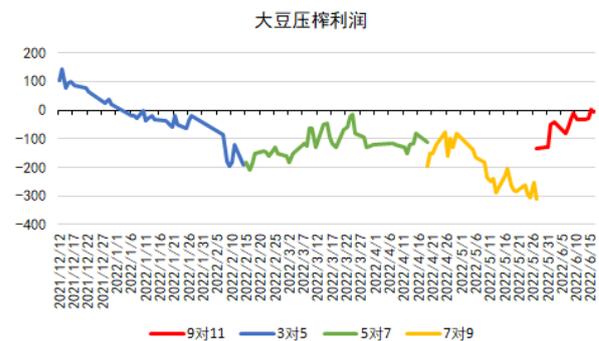
美国大豆压榨量



美国大豆压榨利润

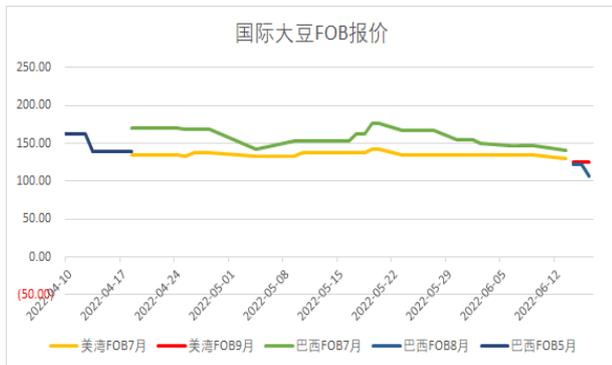


中国大豆压榨利润



大豆 FOB 报价

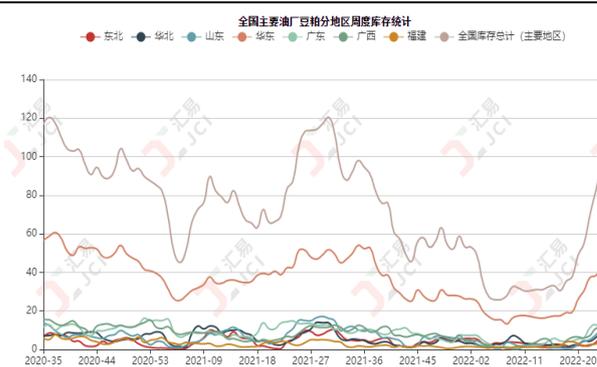
CBOT 大豆投机基金持仓



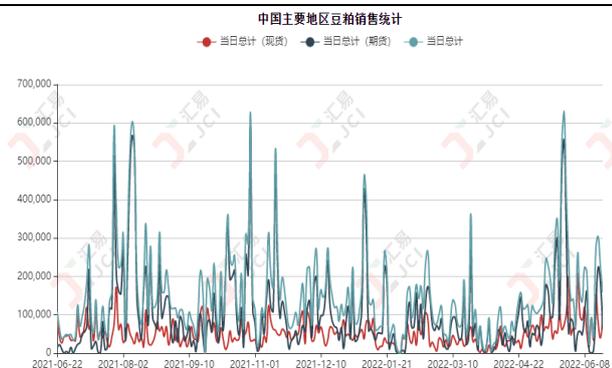
中国主要港口大豆库存



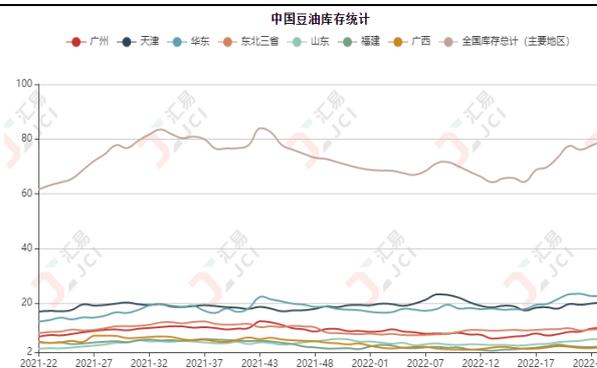
主要油厂豆粕库存



国内主要地区豆粕销售



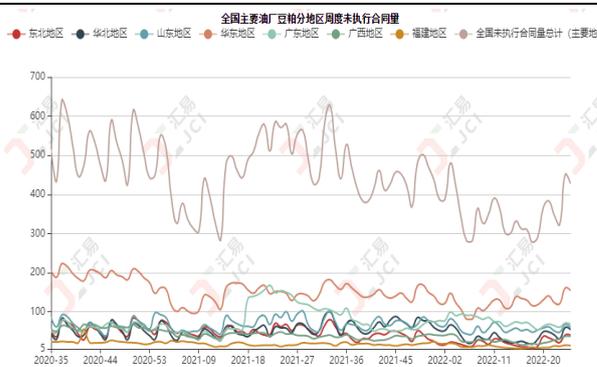
国内豆油库存



国内豆油成交



主要油厂豆粕未执行合同



数据来源: WIND 汇易 前海期货

免责声明

请务必阅读最后重要声明

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>

