



豆粕短期承压

板块 蛋白粕

美豆方面，巴西新作冲击出口需求，衰退预期影响下游产品价格走低，美国压榨利润走低，同时前期投机多头大幅平仓，美豆短期承压。

国内方面，终端需求不足，饲料企业采购意愿偏低。4月巴西大豆到港偏多，港口大豆库存转升，油厂豆粕库存有所下滑仍有一定压力，短期偏空为主。

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

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 11 周（3 月 11 日至 3 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 141.6 万吨，开机率为 47.59%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2023 年第 11 周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 326.97 万吨，较上周增加 13.44 万吨，增幅 4.29%，同比去年增加 129.1 万吨，增幅 65.24%。豆粕库存为 51.81 万吨，较上周减少 5.8 万吨，减幅 10.07%，同比去年增加 19.65 万吨，增幅 61.1%。

布交所：截至 3 月 23 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 73%（上周为 75%，去年 17%）；一般为 25%（上周 23%，去年 54%）；优良为 2%（上周 2%，去年 29%）。土壤水分 66%处于短缺到极度短缺（上周 71%，去年 19%）；34%处于有益到适宜（上周 29%，去年 79%）。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 15.2 万吨，不及预期，前一周为 66.5 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 19.9 万吨，前一周为 6.6 万吨；美国 2022/2023 年度大豆出口装船 70.4 万吨，前一周为 77.3 万吨。美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 13.8 万吨，前一周为 20.8 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 6.7 万吨，前一周为 0 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3067.6 万吨，前一周为 3053.9 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 42.1 万吨，前一周为 19.6 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 2909.7 万吨，前一周为 2867.6 万吨

AneC：基于船运计划数据预测，3 月 19 日-3 月 25 日期间，巴西大豆出口量为 403.10 万吨，上周为 286.08 万吨；豆粕出口量为 58.21 万吨，上周为 35.68 万吨；玉米出口量为 25.41 万吨，上周为 21.85 万吨。

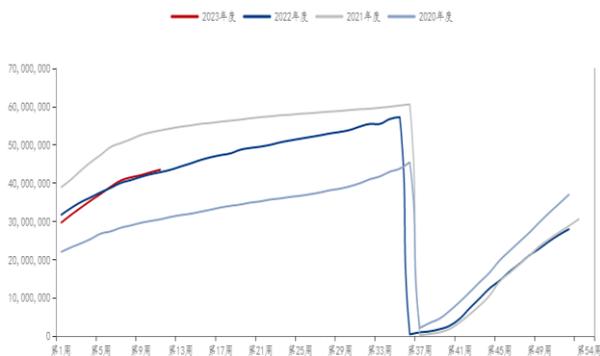
巴西商贸部：2023 年 3 月第 3 周，共计 13 个工作日，累计装出大豆 732.68 万吨，去年 3 月为 1219.09 万吨。日均装运量为 56.36 万吨/日，较去年 3 月的 55.41 万吨/日增加 1.71%；累计装出豆粕 107.27 万吨，去年 3 月为 151.33 万吨。日均装运量为 8.25 万吨/日，较去年 3 月的 6.88 万吨/日增加 19.95%。

CONAB：截至 03 月 18 日，巴西大豆收割率为 62.5%，上周为 53.4%，去年同期为 70.6%。

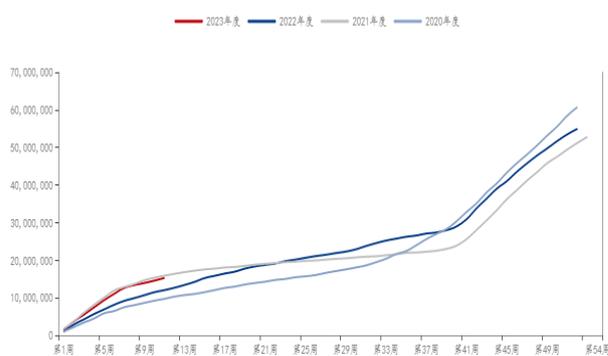
二、产业数据

豆系数据监测

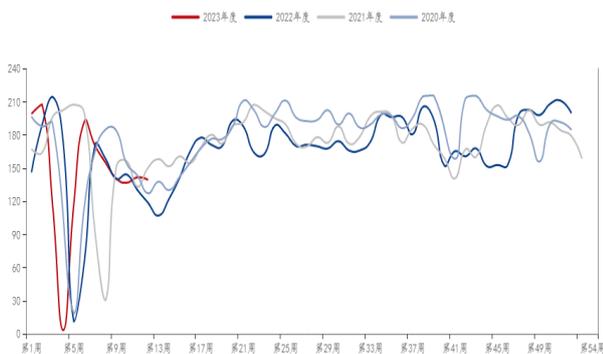
美豆周度出口累计值



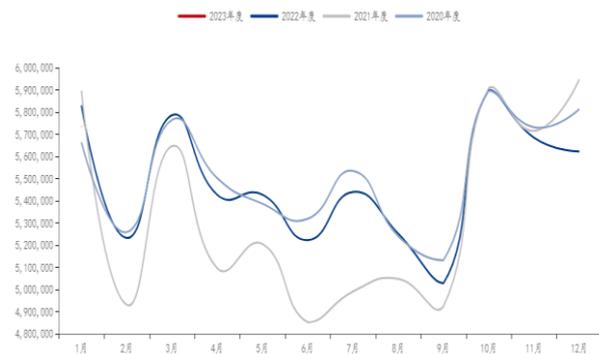
美豆出口检验量累计值



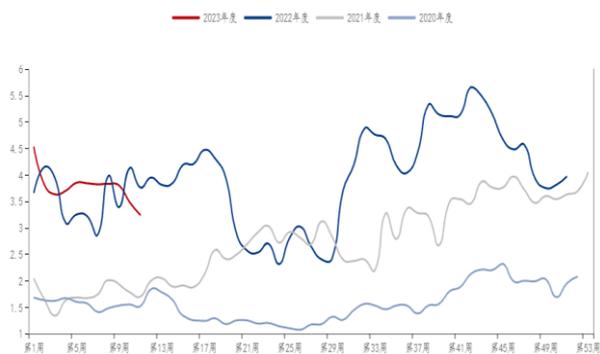
国内主要油厂大豆压榨量



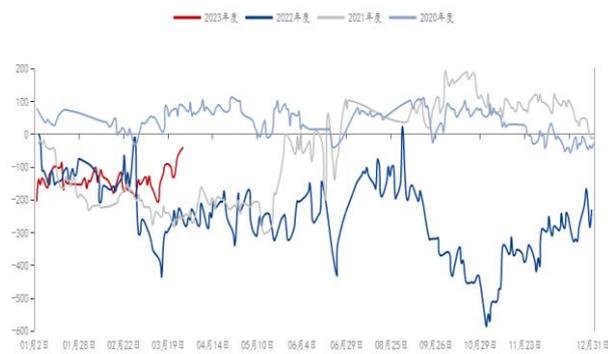
美国大豆压榨量



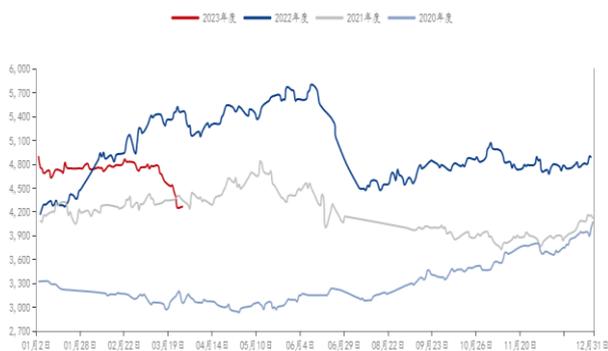
美国大豆压榨利润



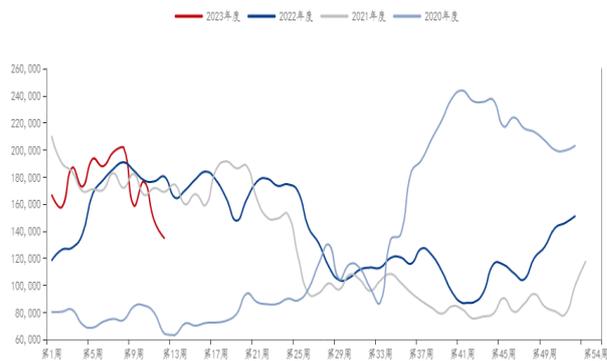
7-9 巴西压榨利润



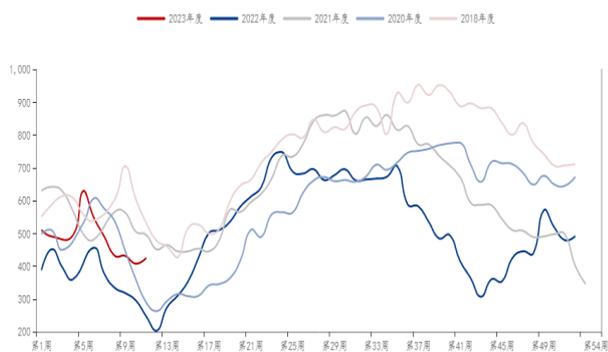
大豆到岸成本



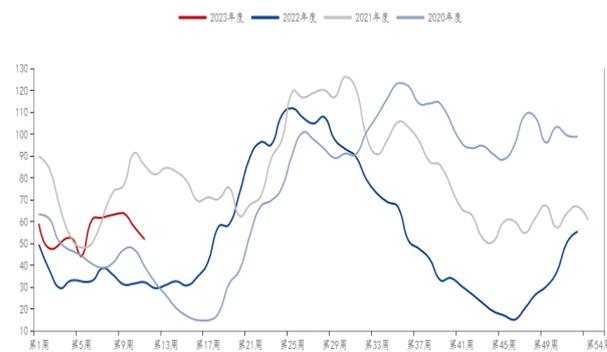
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



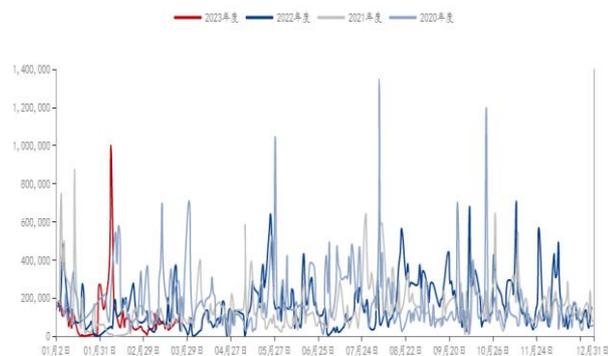
国内港口大豆库存



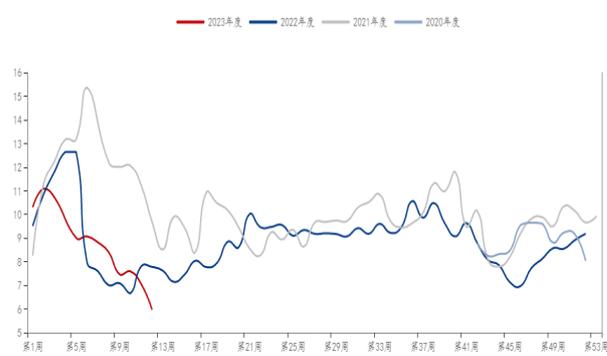
主要油厂豆粕库存



国内主要地区豆粕成交



饲料企业豆粕库存天数



数据来源：上海钢联 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>

