

季度报告利多豆系反弹

美豆方面，前期跌幅较大，但美豆总体库销比较低意向种植面积及季度库存均低于市场预期，支撑美豆近期反弹。

国内方面，饲料企业库存可以天数偏低，油厂豆粕成交转好，同时美豆大幅反弹，豆粕跟随为主。

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

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 12 周（3 月 18 日至 3 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 139.41 万吨，开机率为 46.85%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 12 周，全国主要油厂大豆库存下降、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 306.83 万吨，较上周减少 20.14 万吨，减幅 6.16%，同比去年增加 144.85 万吨，增幅 89.24%。豆粕库存为 56.72 万吨，较上周增加 4.91 万吨，增幅 9.48%，同比去年增加 27.25 万吨，增幅 92.47%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 3 月 28 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 6045 手至 204717 手，空头增 4722 至 43697 手。

USDA 大豆种植意向报告：预测 2023 年美国大豆种植面积为 8751 万英亩，低于预期，路透预期为 8824.2 万英亩，2023 年 2 月展望论坛预测为 8750 万英亩，2022 年最终大豆种植面积为 8745 万英亩。

USDA 大豆季度库存报告：截至 2023 年 3 月 1 日，美国旧作大豆库存总量为 16.9 亿蒲式耳，低于预期，同比减少 13%。其中农场库存量为 7.5 亿蒲式耳，同比略有减少；非农场库存量为 9.36 亿蒲式耳，同比减少 21%。2022 年 12 月至 2023 年 2 月大豆消费量为 13.4 亿蒲式耳，同比增加 11%。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 34.8 万吨，符合预期，前一周为 15.2 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 0.4 万吨，前一周为 19.9 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 15.3 万吨，前一周为 13.8 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 6.7 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3082.9 万吨，前一周为 3067.6 万吨。

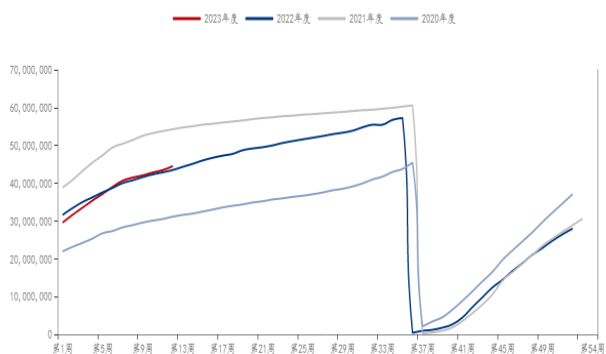
阿根廷农业部：阿根廷农户销售新豆的步伐有所加快。截至 3 月 22 日，阿根廷农户预售了 511 万吨 2022/23 年度大豆，比一周前增加了 30.8 万吨，低于去年同期的 1080 万吨。

巴西咨询机构家园农商公司(PAN)称，截至 3 月 23 日，巴西大豆收获进度为 70.89%，高于一周前的 63.1%，落后于去年同期的 77.09%。该公司在 3 月 14 日发布的调查显示，尽管播种面积上调，巴西 2022/2023 年度大豆产量预计为 1.4896 亿吨，基本和上月预期持平。如果预测得到证实，仍然比 2022 年提高 18.6%。报告称，南里奥格兰德州的大豆遭遇旱灾，是大豆产量低于 1.5 亿吨的关键。PNA 估计大豆播种面积为 4365 万公顷，高于上月估计的 4319 万公顷。尽管播种面积增加，但是产量维持不变，这表明南方干旱造成问题。大豆平均单产预计为 3413 公斤/公顷，低于上月预估的 3448 公斤/公顷。

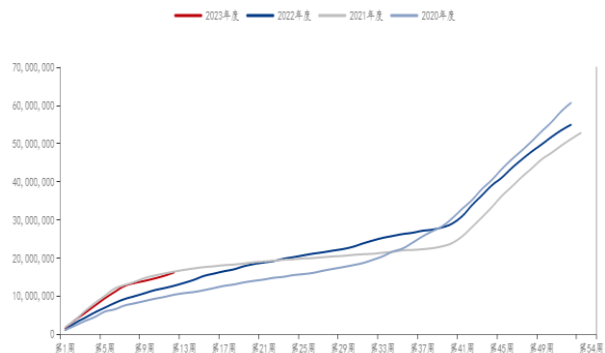
二、产业数据

豆系数据监测

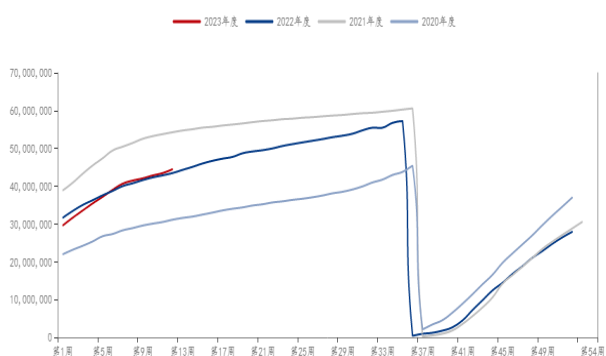
美豆周度出口累计值



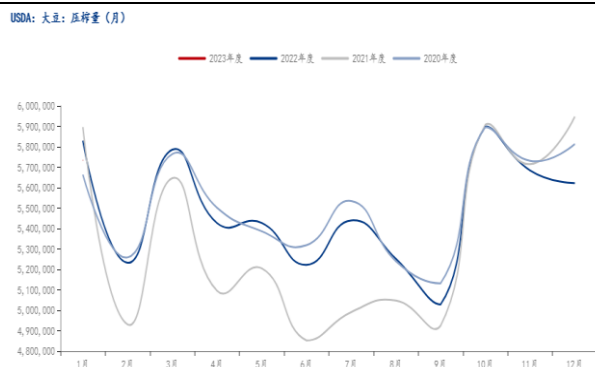
美豆出口检验量累计值



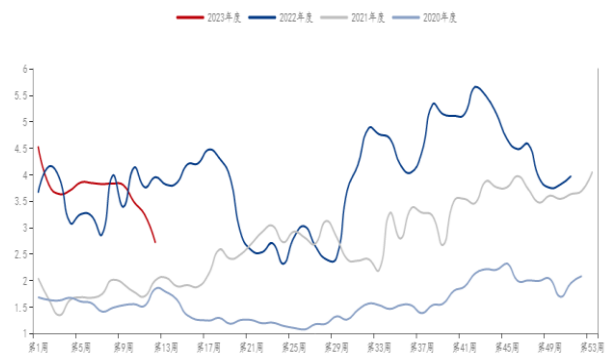
国内主要油厂大豆压榨量



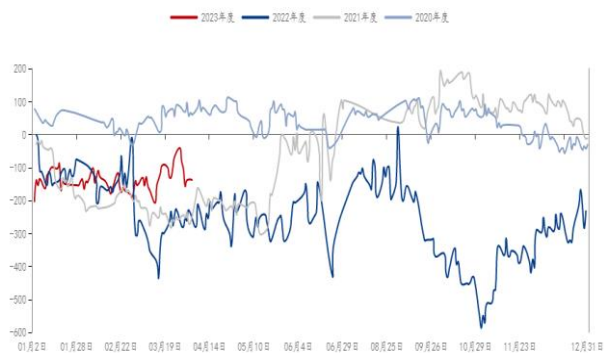
美国大豆压榨量



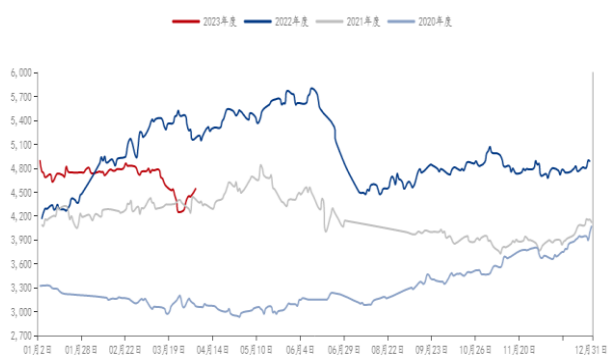
美国大豆压榨利润



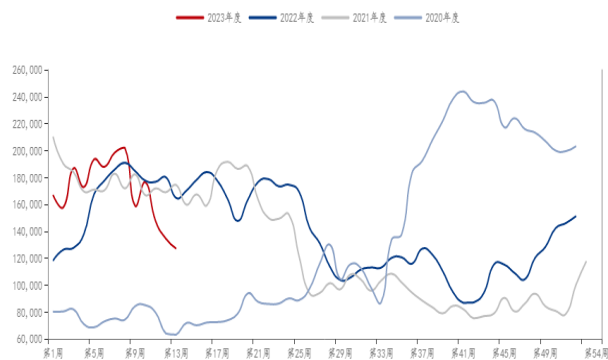
7-9 巴西压榨利润



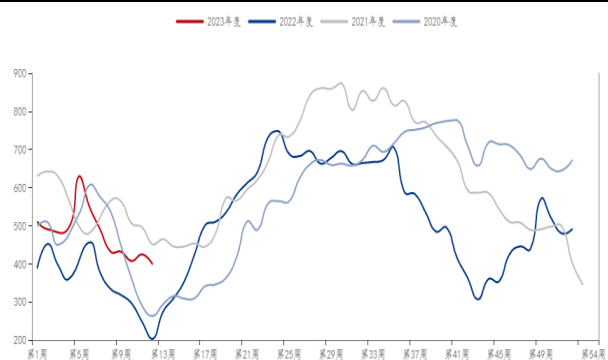
大豆到岸成本



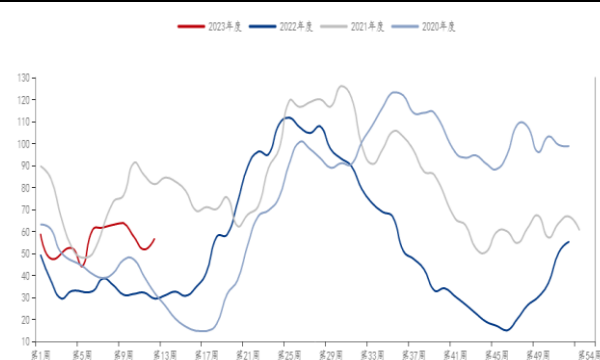
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



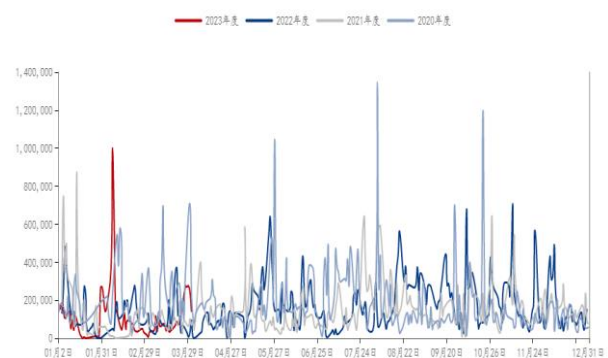
国内港口大豆库存



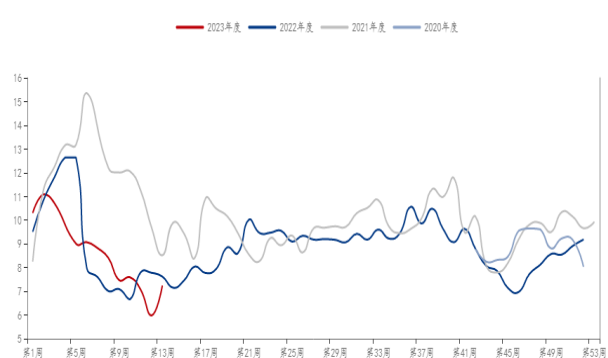
主要油厂豆粕库存



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>