

板块 蛋白粕

美豆短期震荡，豆粕相对偏弱

美豆方面，出口低于预期，美国产区天气有利于新作播种。但美豆库存仍处低位，短期震荡为主。

国内方面，饲料企业库存可以天数偏低，油厂豆粕成交转好，但成本受南美新作冲击，豆粕相对偏弱。

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 13 周（3 月 25 日至 3 月 31 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 144.45 万吨，开机率为 48.54%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 13 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。其中大豆库存为 279.13 万吨，较上周减少 27.7 万吨，减幅 9.03%，同比去年增加 62.23 万吨，增幅 28.69%。豆粕库存为 50.87 万吨，较上周减少 5.85 万吨，减幅 10.31%，同比去年增加 19.99 万吨，增幅 64.73%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 4 月 11 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头持仓减 129 手至 214620 手，空头持仓增 4870 手至 35274 手。

据外媒报道，巴西南里奥格兰德州农业研究机构 Emater-RS 表示，巴西南里奥格兰德州 2022/23 年度大豆收割率为 32%，周环比提高 14%，上年度同期大豆收割率为 41%，而历史平均水平为 64%。

布交所：截至 4 月 13 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 65%（上周为 66%，去年 15%）；一般为 32%（上周 30%，去年 61%）；优良为 3%（上周 4%，去年 24%）。土壤水分 53%处于短缺到极度短缺（上周 54%，去年 17%）；47%处于有益到适宜（上周 46%，去年 79%，去年 3%被评为湿润）。

USDA 周度出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 36.5 万吨，符合预期，前一周为 15.5 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 6.6 万吨，前一周为-4.8 万吨。美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 1.3 万吨，前一周为 16.2 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 6.6 万吨，前一周为-6.6 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3100.5 万吨，前一周为 3099.1 万吨。

CONAB：预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到 1.53633 亿吨，同比增加 2808.32 万吨，增加 22.4%，环比增加 221.36 万吨，增加 1.5%；预计 2022/23 年度巴西大豆播种面积达到 4356.19 万公顷，同比增加 206.99 万公顷，增加 5.0%，环比增加 3.2 万公顷，增加 0.1%；预计 2022/23 年度巴西大豆单产为 3.53 吨/公顷，同比增加 500.883 千克/公顷，增加 16.6%；环比增加 48.253 千克/公顷，增加 1.4%。

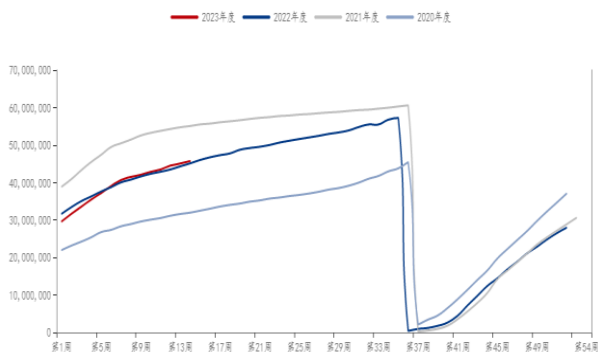
巴西商贸部：2023 年 4 月第 1 周，共计 4 个工作日，累计装出大豆 378.88 万吨，去年 4 月为 1147.26 万吨。日均装运量为 94.72 万吨/日，较去年 4 月的 60.38 万吨/日增加 56.87%；②累计装出豆粕 36.23 万吨，去年 4 月为 170.72 万吨。日均装运量为 9.06 万吨/日，较去年 4 月的 8.99 万吨/日增加 0.81%。

USDA 出口检验周报：截至 2023 年 4 月 6 日当周，美国大豆出口检验量为 669566 吨，符合预期，前一周修正后为 503900 吨，初值为 499054 吨。2022 年 4 月 7 日当周，美国大豆出口检验量为 821064 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 46132515 吨，上一年度同期 45031020 吨。美国对中国（大陆地区）装运 289097 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 297603 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 43.18%，上周是 59.63%。

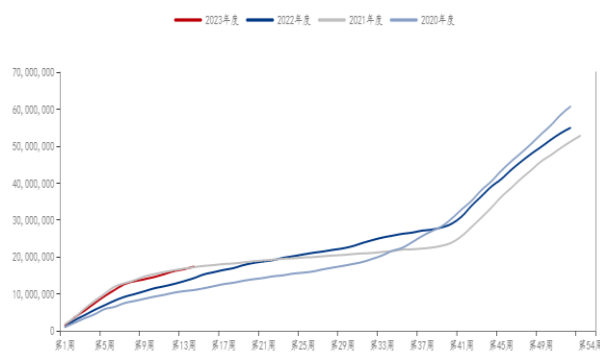
二、产业数据

豆系数据监测

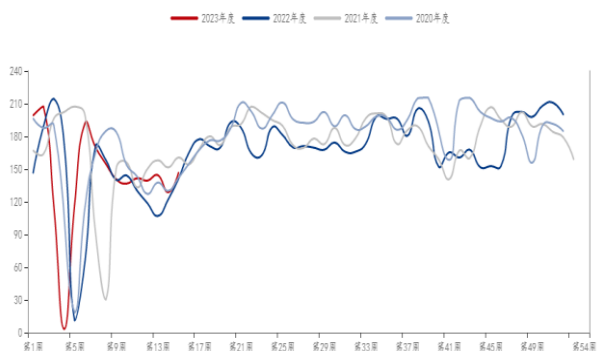
美豆周度出口累计值



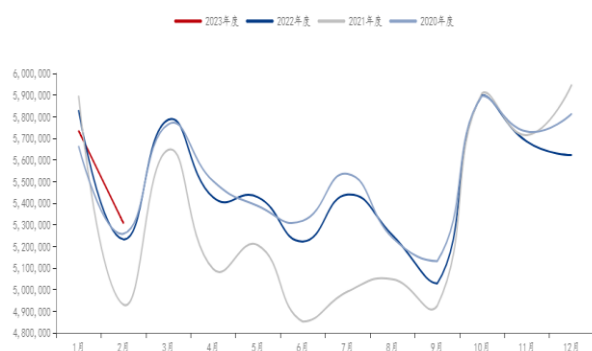
美豆出口检验量累计值



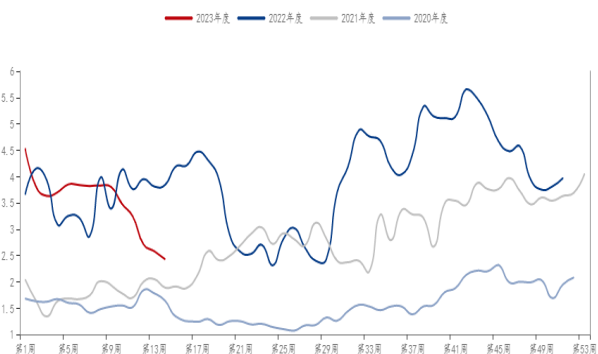
国内主要油厂大豆压榨量



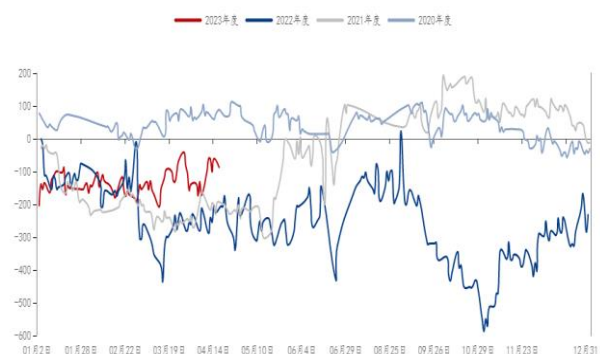
美国大豆压榨量



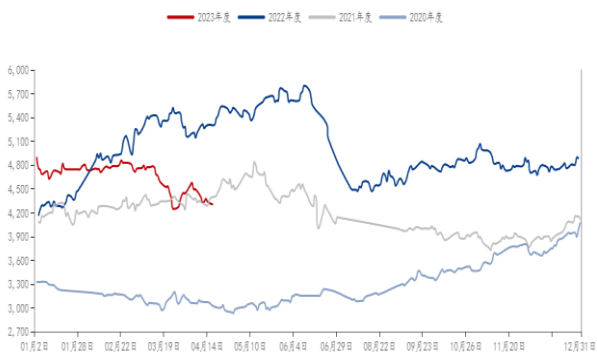
美国大豆压榨利润



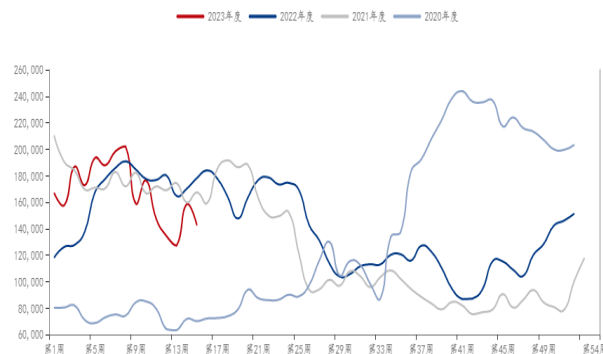
7-9 巴西压榨利润



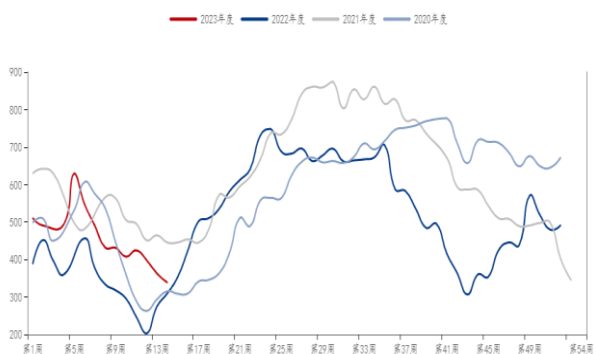
大豆到岸成本



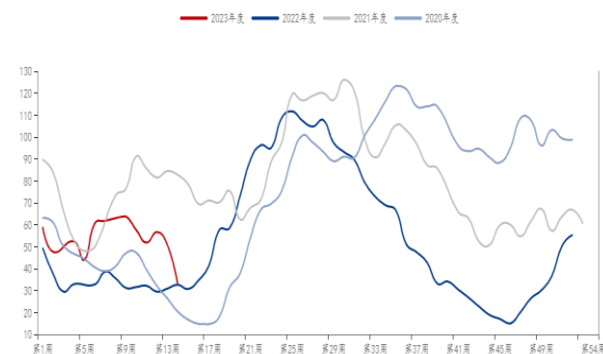
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



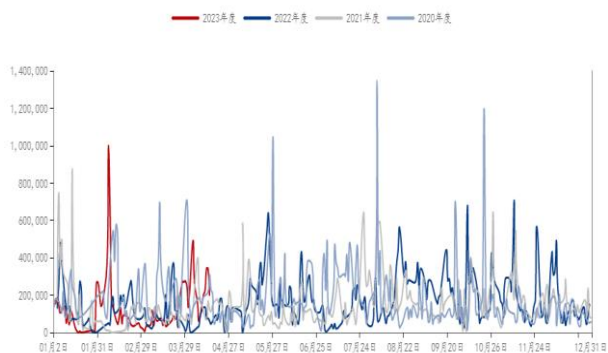
国内港口大豆库存



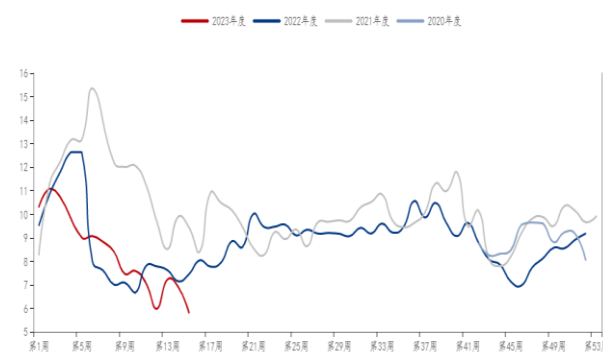
主要油厂豆粕库存



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>

