

板块 蛋白粕

美豆种植面积低于预期 豆系大幅反弹

美豆方面，USDA 意向报告大幅下调美豆种植面积，大幅超出预期，美豆库销比降至低位，CBOT 大豆快速向上修正，同时天气敏感度增加。

国内方面，油厂压榨下滑，成交量提升明显，期现价格跟随美豆价格上涨。

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

据 Mysteel 农产品团队对国内主要地区 111 家油厂跟踪统计, 2023 年 6 月, 全国油厂大豆压榨量为 811.55 万吨, 较上月增加了 2.92 万吨, 增幅 0.36%; 较去年同期增加了 58.33 万吨。

6 月份, 国内大豆逐渐到港, 大豆库存先增后降, 国内大豆压榨已连续多周维持在 200 万吨左右, 当前国内油厂大豆库存为 401.67 万吨(数据截止 6 月 23 日当周), 较上月底增加 115.83 万吨, 增幅 40.52%, 较去年同期减少 84.73 万吨, 减幅 17.42%。

CFTC 持仓报告: 截至 2023 年 6 月 27 日当周, CBOT 大豆期货非商业多头增 13141 手至 174934 手, 空头减 176 至 73085 手。

USDA 季度库存报告: 截至 2023 年 6 月 1 日, 美国旧作大豆库存总量为 7.96 亿蒲式耳, 同比减少 18%, 低于预期。其中农场库存量为 3.23 亿蒲式耳, 同比减少 3%; 非农场库存量为 4.73 亿蒲式耳, 同比减少 26%。大豆消费量为 8.91 亿蒲式耳, 同比下降 8%。

USDA 种植面积报告: 美国 2023 年大豆种植面积预估为 8350.5 万英亩, 市场此前预估为 8767.3 万英亩, 不及预期。2022 年实际种植面积为 8745 万英亩。

USDA 出口销售报告: 美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 22.7 万吨, 符合预期, 前一周为 45.8 万吨; 2023/2024 年度大豆净销售 1.7 万吨, 前一周为 16.9 万吨; 美国 2022/2023 年度大豆出口装船 19.1 万吨, 前一周为 38.8 万吨; 美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 0.4 万吨, 前一周为 5 万吨; 2023/2024 年度对中国大豆净销售-0.3 万吨, 前一周为 0.8 万吨; 美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3116.9 万吨, 前一周为 3116.5 万吨; 美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 0.7 万吨, 前一周为 5.4 万吨; 美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 3109.4 万吨, 前一周为 3108.7 万吨; 美国 2022/2023 年度对中国大豆未装船为 7.6 万吨, 前一周为 7.9 万吨; 2023/2024 年度对中国大豆未装船为 145.2 万吨, 前一周为 145.5 万吨。

Anec: 基于船运计划数据预测, 6 月 25 日-7 月 1 日期间, 巴西大豆出口量为 376.13 万吨, 上周为 267.26 万吨; 豆粕出口量为 74.42 万吨, 上周为 52.8 万吨; 玉米出口量为 81.92 万吨, 上周为 33.94 万吨。

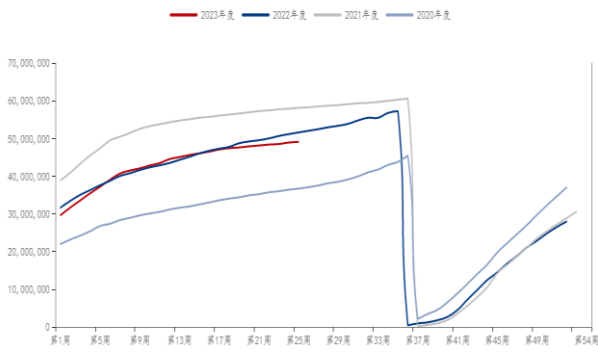
Abiove: 巴西 2023 年大豆产量将达到创纪录的 1.56 亿吨, 较 5 月预测增加 100 万吨, 出口预估也被上调。预计巴西 2023 年大豆出口量为 9700 万吨, 创历史新高, 高于此前预计的 9570 万吨。预计巴西 2023 年大豆压榨量为 5320 万吨, 高于此前预测的 5300 万吨。预计巴西 2023 年豆粕产量为 4070 万吨, 高于此前预测的 4060 万吨; 豆粕出口量为 2190 万吨, 此前预测为 2140 万吨。

USDA 作物生长报告: 截至 2023 年 6 月 25 日当周, 美国大豆优良率为 51%, 一如市场预期的 51%, 前一周为 54%, 上年同期为 65%。截至当周, 美国大豆出苗率为 96%, 上一周为 92%, 上年同期为 90%, 五年均值为 89%。截至当周, 美国大豆开花率为 10%, 上一周为 0%, 上年同期为 6%, 五年均值为 9%。

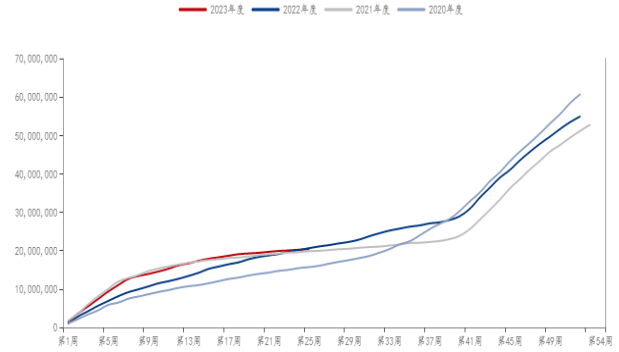
二、产业数据

豆系数据监测

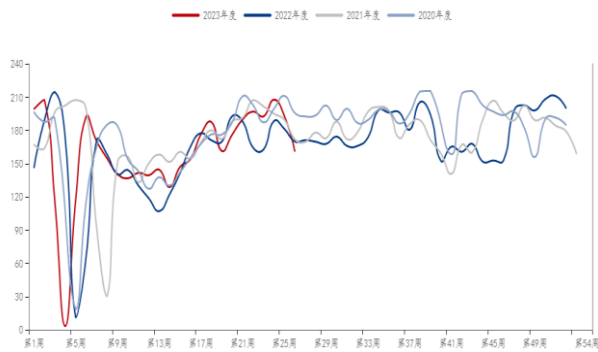
美豆周度出口累计值



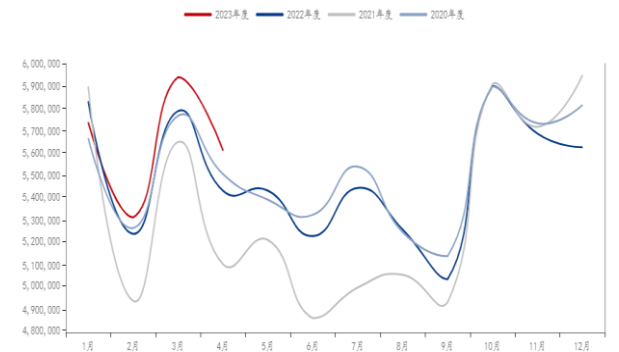
美豆出口检验量累计值



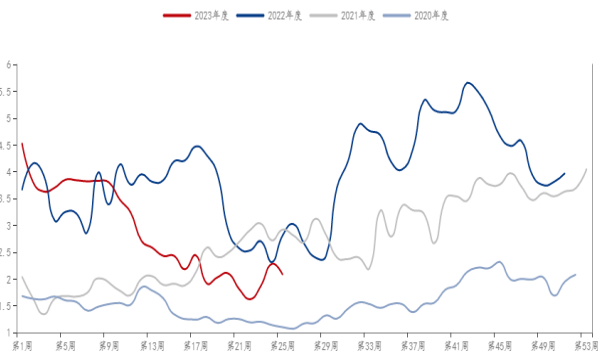
国内主要油厂大豆压榨量



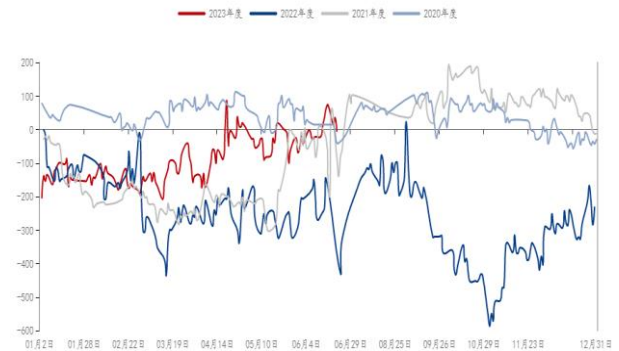
美国大豆压榨量



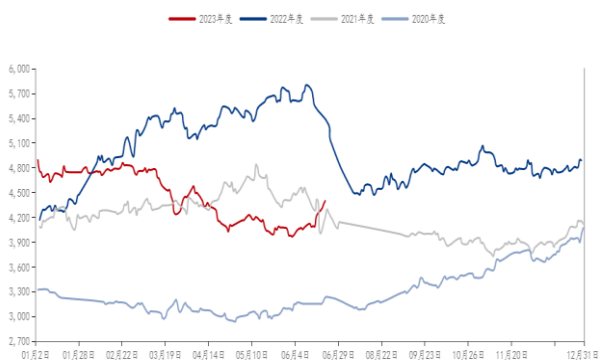
美国大豆压榨利润



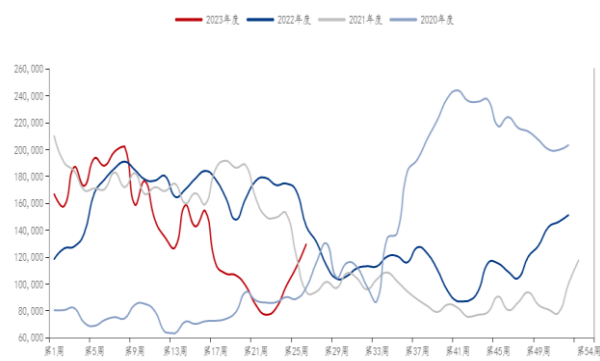
7-9 巴西压榨利润



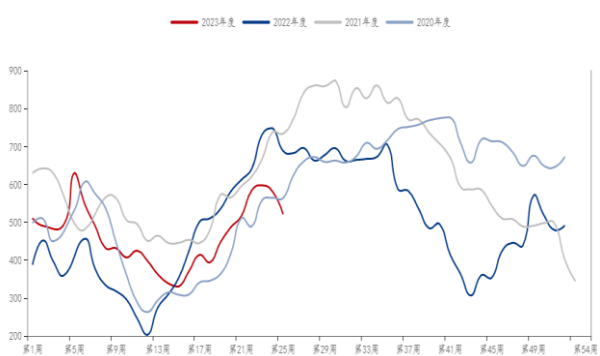
大豆到岸成本



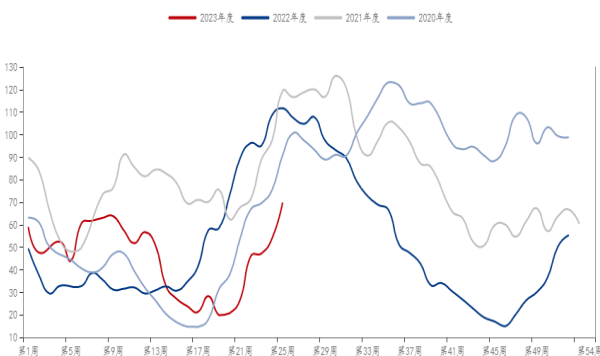
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



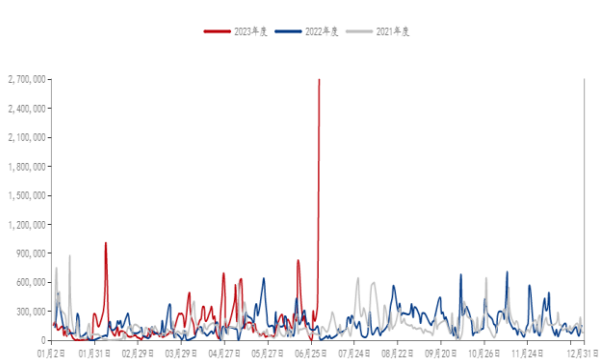
国内港口大豆库存



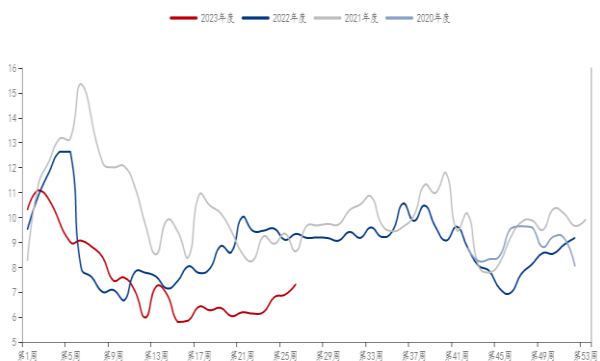
主要油厂豆粕库存



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.qhfc.net>