

板块 蛋白粕

美豆高位震荡 豆粕成交偏多

美豆方面，当前市场主要争议仍围绕新作产量，种植面积下调后叠加近期产地偏干的现在，推动 CBOT 大豆价格运行至高位。厄尔尼诺对产区的有效降雨需要验证，短期或维持高位震荡，新作产量定调前仍偏强为主。

国内方面，下游饲料企业库存持续修复，压榨量维持高位，基差下滑，在美豆生长期内，盘面或仍维持偏强。

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 28 周（7 月 8 日至 7 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.45 万吨，开机率为 62.99%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 28 周（7 月 7 日至 7 月 14 日），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 561.07 万吨，较上周增加 2.7 万吨，增幅 0.48%，同比去年增加 44.12 万吨，增幅 8.53%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 7 月 18 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 14259 手至 185158 手，空头减少 2161 手至 77875 手。

Abiove：巴西植物油行业协会 Abiove 称，巴西 2023 年大豆出口预期上调至 9750 万吨，此前预测为 9700 万吨。巴西 2023 年豆粕出口预计为 2200 万吨，高于此前预测的 2190 万吨。巴西 2023 年国内大豆压榨量预计为 5350 万吨，高于此前预测的 5320 万吨。巴西 2023 年大豆产量预计为 1.565 亿吨，而此前预测为 1.56 亿吨。

IGC：国际谷物理事会（IGC）公布最新月报，下调 2023/2024 年度全球大豆产量预期 200 万吨至 4.00 亿吨，下调 2023/2024 年度全球大豆消费量预期 100 万吨至 3.88 亿吨，下调 2023/2024 年度全球大豆结转库存预期 200 万吨至 6300 万吨。

USDA 干旱报告：截至 7 月 18 日当周，约 50% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 57%，去年同期为 26%。约 55% 的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 64%，去年同期为 29%。约 17% 的美国棉花种植区域受到干旱影响，而此前一周为 15%，去年同期为 66%。

7 月 21 日讯，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 7 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产增加 4.22%，出油率减少 0.36%，产量增加 2.33%。

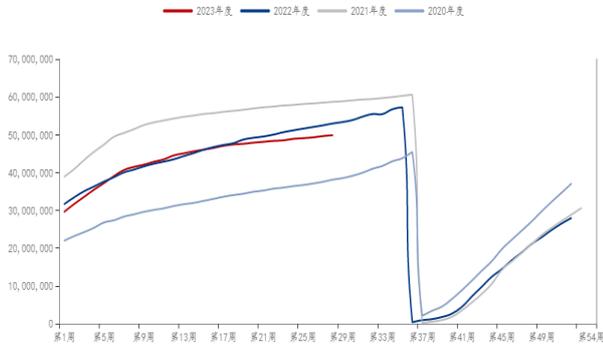
国家粮油信息中心数据显示，本周国内沿海地区棕榈油库存连续第三周回升。近期棕榈油到港增加，沿海地区棕榈油库存大幅回升。7 月 14 日，沿海地区食用棕榈油库存 59 万吨（加上工棕 69 万吨），周环比增加 7 万吨，月环比增加 15 万吨，同比增加 40 万吨。其中天津 10 万吨，江苏张家港 21 万吨，广东 17 万吨。6 月我国进口棕榈油 23 万吨，同比大增，7-8 月到港量依然较多，棕榈油仍将继续累库。

Abiove：巴西当前年度大豆产量应会达到 1.565 亿吨，较上个月预估增加 50 万吨。油籽的压榨量从上次预估的 5,320 万吨升至 5,350 万吨。豆粕产量达到 4,100 万吨，较上次预估高出 30 万吨。豆油产量预估上调 10 万吨至 1,080 万吨。

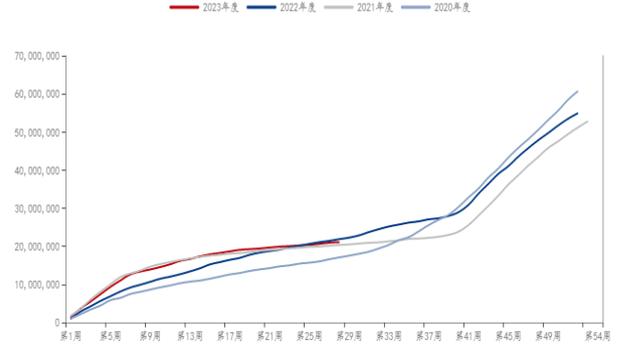
二、产业数据

豆系数据监测

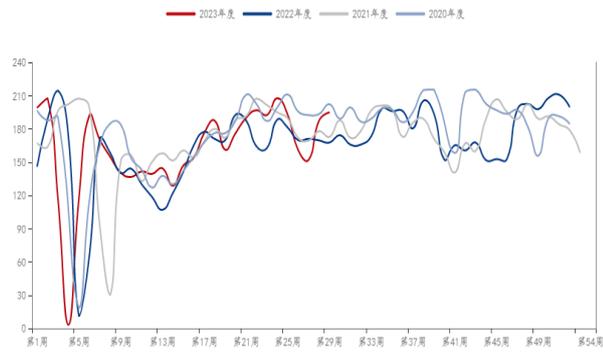
美豆周度出口累计值



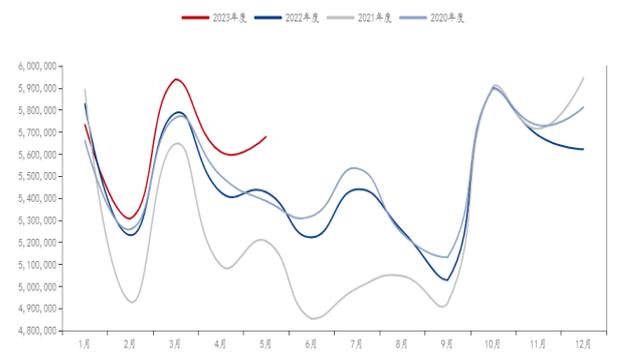
美豆出口检验量累计值



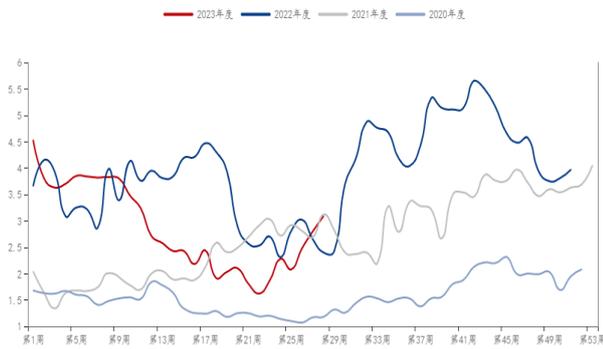
国内主要油厂大豆压榨量



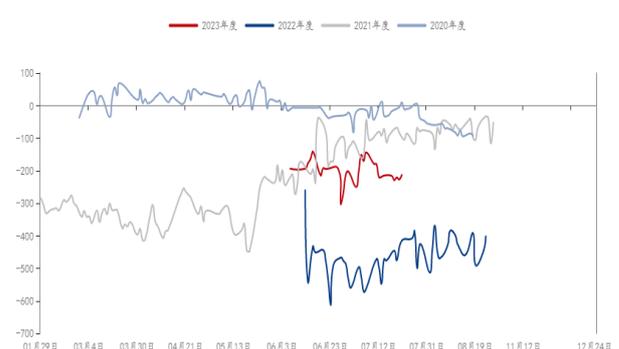
美国大豆压榨量



美国大豆压榨利润



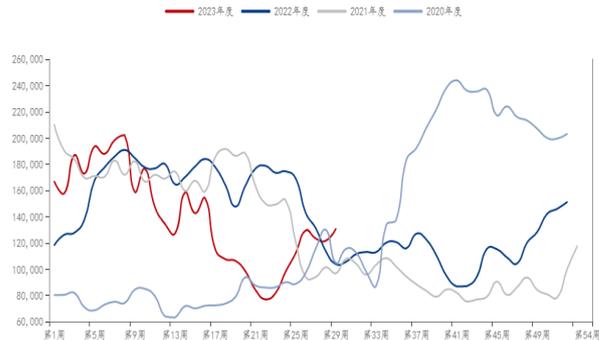
9-11 巴西压榨利润



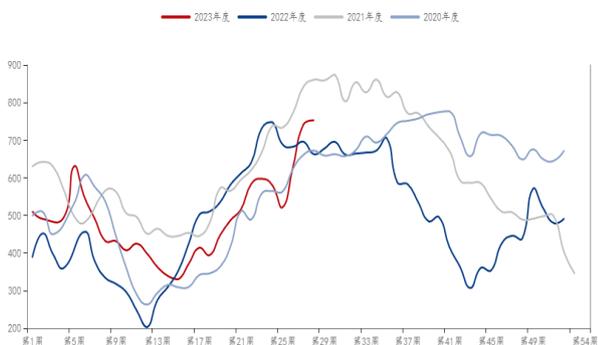
大豆到岸成本



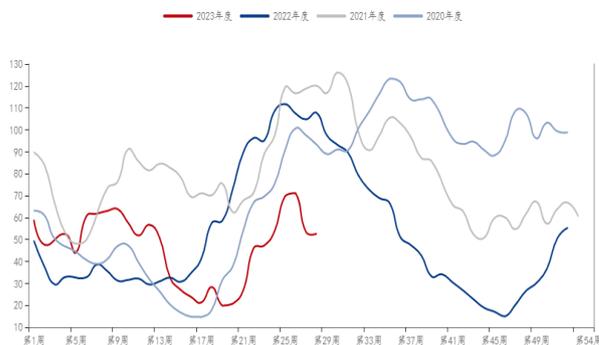
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



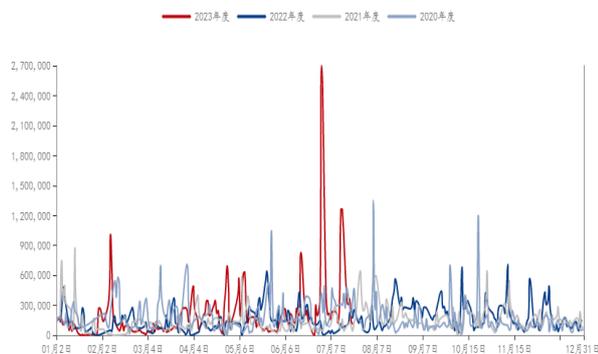
国内港口大豆库存



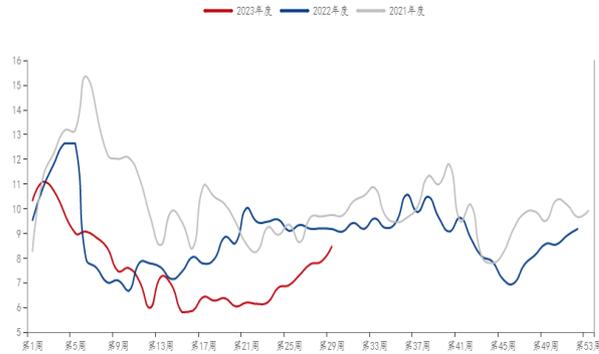
主要油厂豆粕库存



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>