



## 豆粕短期震荡

美豆方面，阿根廷降雨有所改善，但巴西收割较慢延长美豆出口窗口期，美豆出口预期较好整体支撑美豆价格。

国内方面，大豆及豆粕库存掉头下滑，饲料企业豆粕库存可用天数也明显低于往年，国内豆粕价格短期仍有支撑。

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.cn

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 2 周（1 月 7 日至 1 月 13 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 207.54 万吨，开机率为 70%。

2023 年第 2 周截至 1 月 13 日，大豆、豆粕库存均下降，其中大豆库存为 377.65 万吨，较上周减少 15.34 万吨，减幅 3.9%，同比去年增加 25.05 万吨，增幅 7.1%（11 家样本点）。

USDA 数据显示，截至 2023 年 1 月 6 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.53 美元，12 月 23 日两周前为 3.97 美元/蒲式耳，去年同期为 3.66 美元/蒲式耳。豆粕库存为 47.62 万吨（111 家样本点），较上周减少 11.23 万吨，减幅 19.08%，同比去年增加 9.99 万吨，增幅 26.55%。按调整后口径 117 家样本点调查数据显示豆粕库存为 49.22 万吨，较上周减少 11.03 万吨，减幅 18.31%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 1 月 24 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 10502 手至 2063291 手，空头增 3341 至 51107 手。

USDA 出口销售报告：截至 1 月 19 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 114.6 万吨，符合市场预期，前一周为 98.6 万吨；对中国出口净销售 94 万吨，前一周为 50.7 万吨。

USDA 出口检验报告：截至 2023 年 1 月 19 日当周，美国大豆出口检验量为 1805744 吨，符合市场预期。美国对中国（大陆地区）装运 1197053 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 1283074 吨大豆。

巴西全国谷物出口商协会（Anec）：1 月 22 日-1 月 28 日期间，巴西大豆出口量为 35.271 万吨，上周为 16.146 万吨；豆粕出口量为 61.1 万吨，上周为 18 万吨；预计巴西 1 月大豆出口量为 135.6 万吨，而上一周预测为 199.9 万吨。

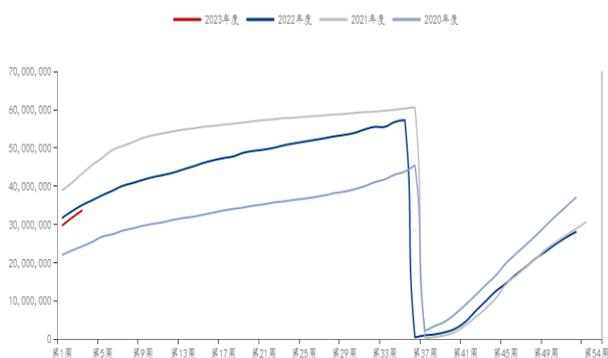
农业咨询机构 Agrural：巴西 2022/23 年度大豆产量预计为 1.529 亿吨，较之前预期减少 70 万吨。

咨询公司 Patria Agronegocios：巴西 2022/23 年度大豆收割完成 5.15%，落后于上一年度同期的 11.41% 及历史同期均值 7.68%。马托格罗索州的田间工作缓慢导致巴西在当前年度大豆收割较慢，但马托格罗索州的农户预计进入一个新的加快收获时期。

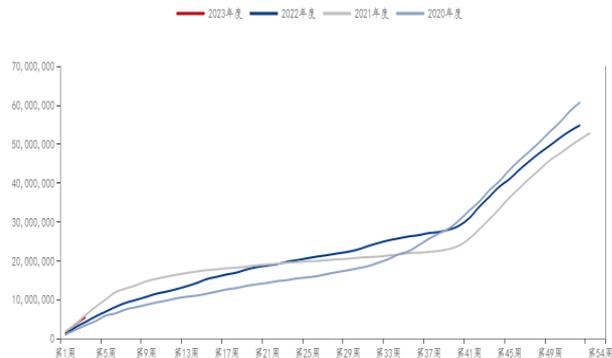
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

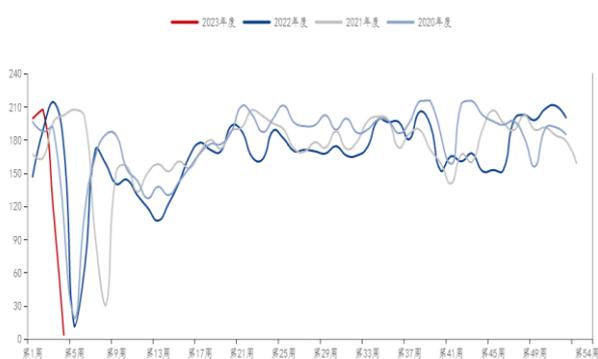
美豆周度出口累计值



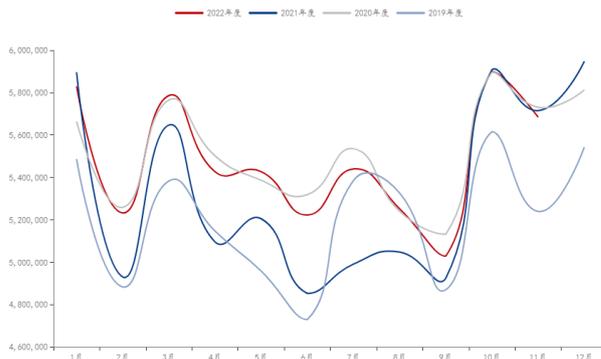
美豆出口检验量累计值



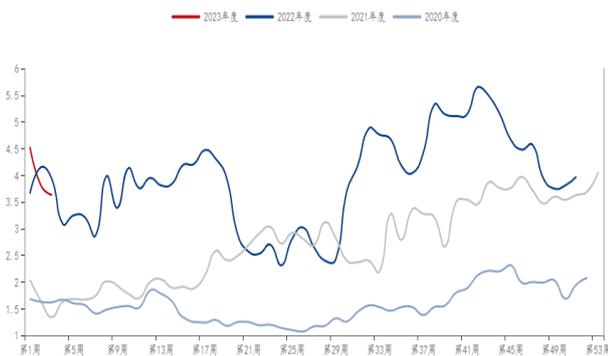
国内主要油厂大豆压榨量



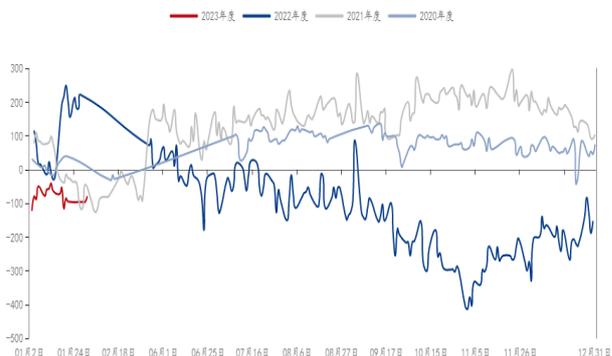
美国大豆压榨量



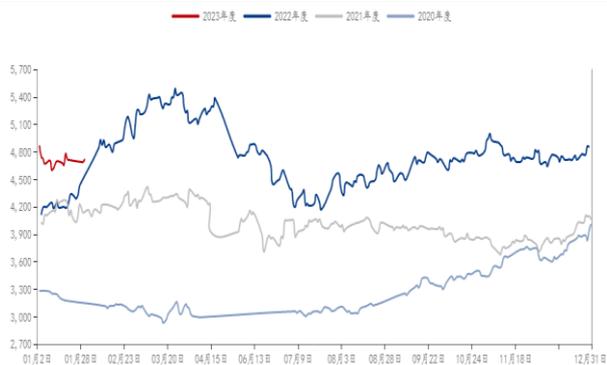
美国大豆压榨利润



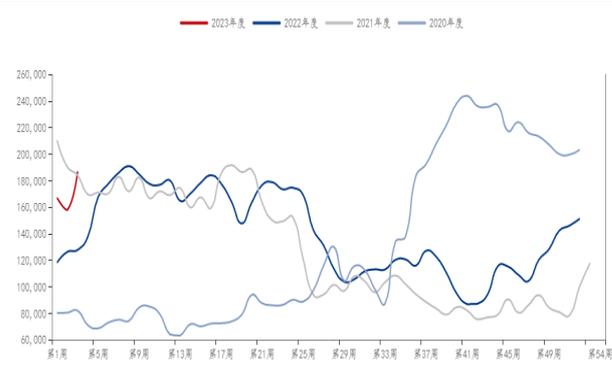
3-5 巴西压榨利润



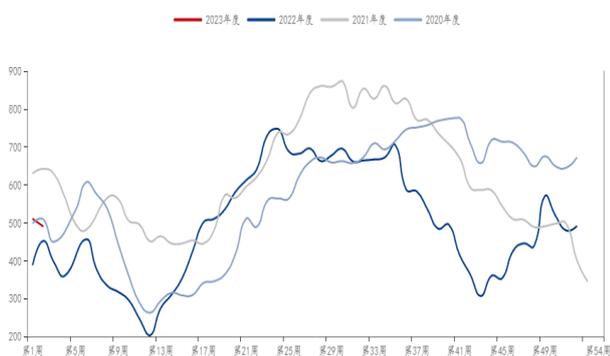
### 大豆到岸成本



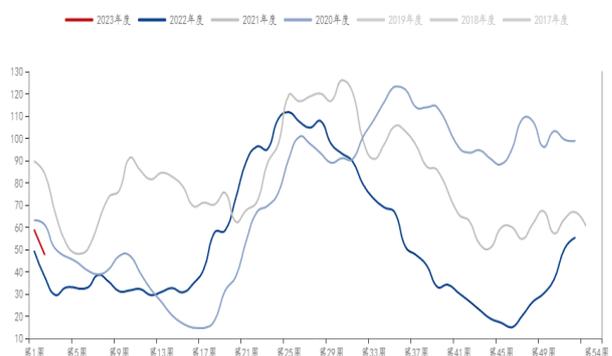
### CBOT 大豆投机基金多头净持仓



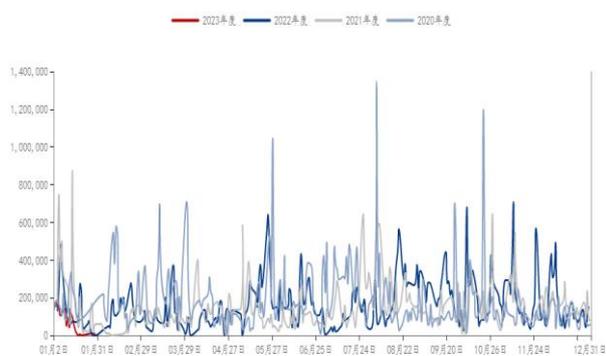
### 国内港口大豆库存



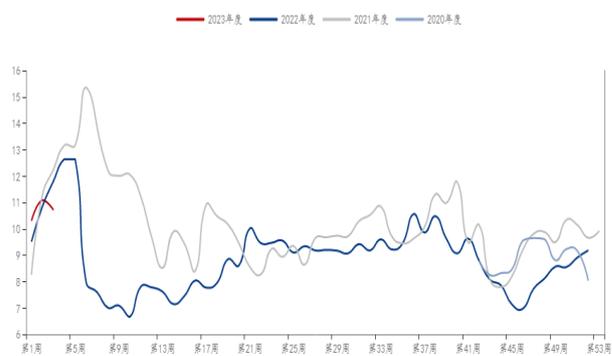
### 主要油厂豆粕库存



### 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>

