



豆粕维持震荡

美豆方面，USDA 二月报告上调美豆新作期末库存至 2.25 亿吨，新作库销比 5%附近仍处低位，美豆整体偏紧，同时美国国内压榨利润有所回升。南美方面，阿根廷产量持续下修，巴西新作或将挤压美豆出口市场，但美豆整体供需情况下短期或仍维持震荡为主。

国内方面，港口大豆库存明显回升，但压榨利润不佳，市场存在分歧，饲料企业库存可用天数维持偏低位，短期仍维持震荡为主。

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 5 周（1 月 28 日至 2 月 3 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 117.26 万吨，开机率为 39.41%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，22023 年第 5 周，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 485.17 万吨，较上周增加 104.71 万吨，增幅 27.52%，同比去年增加 197.26 万吨，增幅 68.51%。豆粕库存为 44.02 万吨，较上周减少 8.41 万吨，减幅 16.04%，同比去年增加 11.11 万吨，增幅 33.76%；

USDA 数据显示，截至 2023 年 2 月 3 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.74 美元，前一周为 3.7 美元/蒲式耳，去年同期为 3.25 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周略微提高。

截至 1 月 24 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 147638 手，环比上周减少 20742 手，减幅 12%；同比增加 39635 手，增幅 36.7%。

IMEA：截至 2 月 10 日，马托格罗索州 2022/23 年度大豆收割率为 44.10%，前一周为 24.05%，上年同期为 60.47%，五年均值为 44.56%。

布交所：截至 2 月 9 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 48%（上周为 46%，去年 19%）；一般为 39%（上周 42%，去年 40%）；优良为 13%（上周 12%，去年 40%）。土壤水分 61%处于短缺到极度短缺（上周 53%，去年 33%）；39%处于有益到适宜（上周 47%，去年 67%）。

布交所：该国 2022/23 年度大豆产量预计为 3800 万吨，低于此前预期的 4100 万吨，因农民艰难应对长时间旱情的影响。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 45.9 万吨，符合预期。美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 51.9 万吨，美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 2954.2 万吨。

USDA2 月供需报告：2 月美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期为 2.25 亿蒲式耳，市场预期为 2.11 亿蒲式耳，2023 年 1 月月报预期为 2.1 亿蒲式耳。

Anec：预计巴西 2 月大豆出口量为 760 万吨—960 万吨，而去年同期为 911.3 万吨。

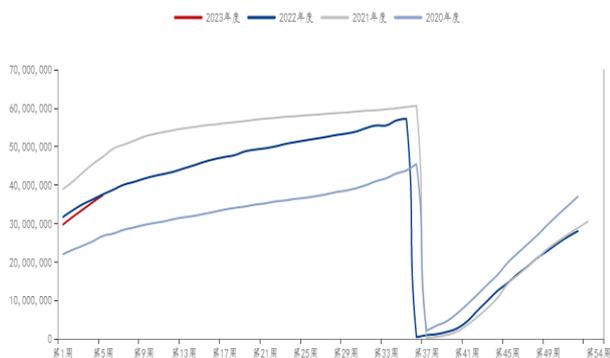
罗萨里奥谷物交易所：下调阿根廷 2022/23 年大豆产量预测 7%至 3450 万吨，此前预测为 3700 万吨。

USDA 出口检验报告：截至 2023 年 2 月 2 日当周，美国大豆出口检验量为 1829826 吨，前一周修正后为 1930901 吨，初值为 1855293 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 37899927 吨，上一年度同期 37690959 吨。美国对中国（大陆地区）装运 1158813 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 1409492 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 63.33%，上周是 75.97%。

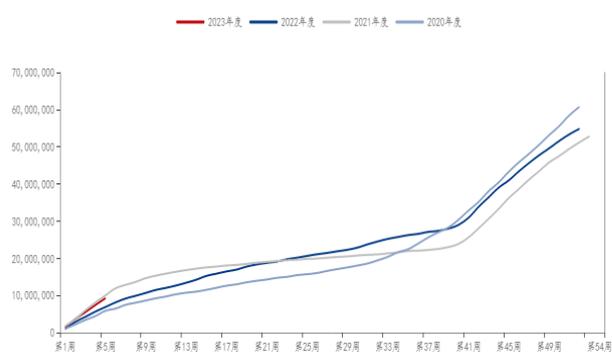
二、产业数据

豆系数据监测

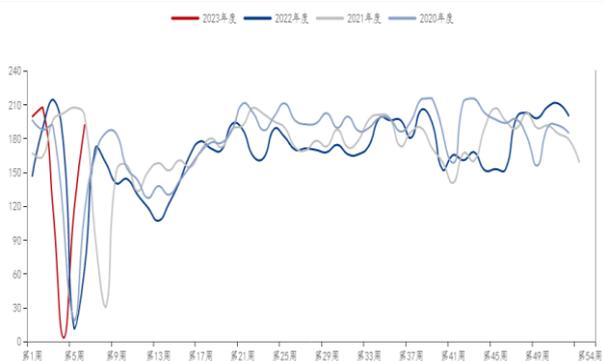
美豆周度出口累计值



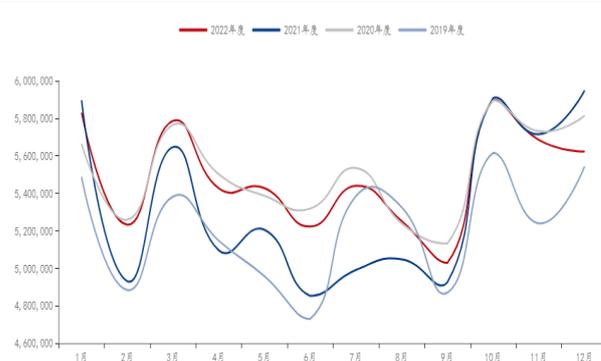
美豆出口检验量累计值



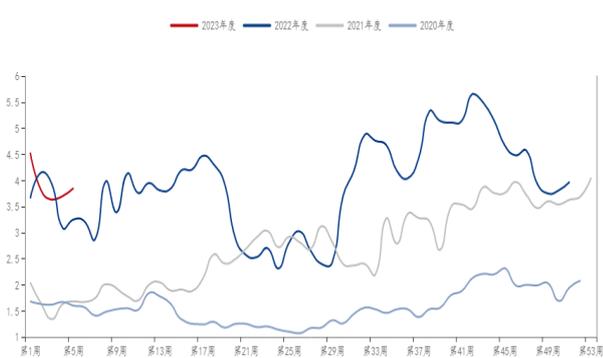
国内主要油厂大豆压榨量



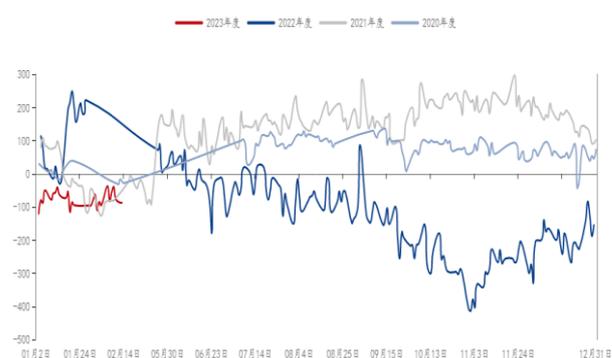
美国大豆压榨量



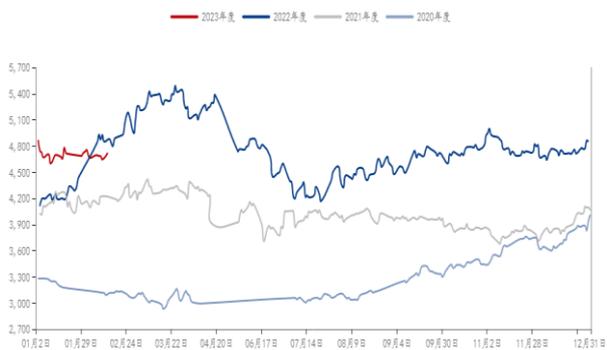
美国大豆压榨利润



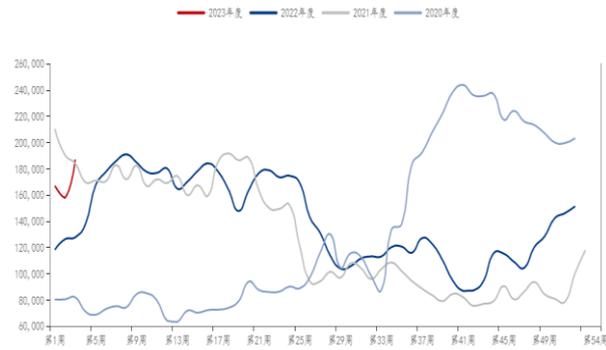
3-5 巴西压榨利润



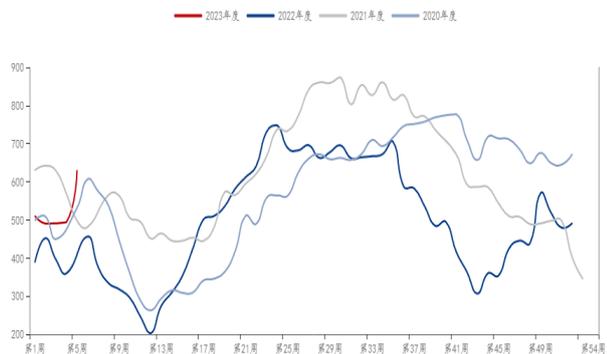
大豆到岸成本



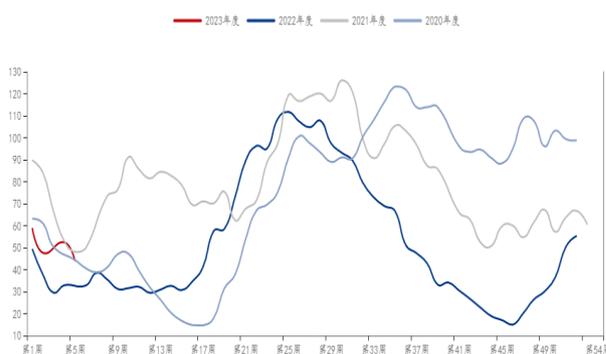
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



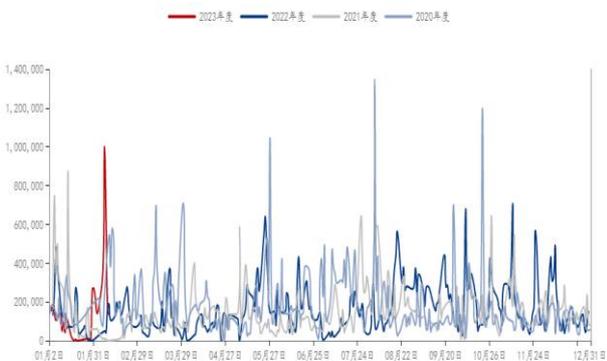
国内港口大豆库存



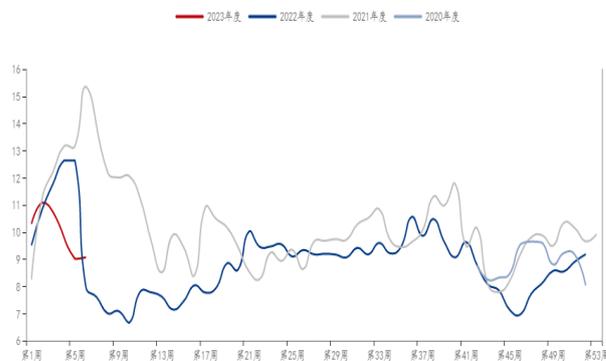
主要油厂豆粕库存



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>

