

板块 蛋白粕

豆粕现货偏弱 市场仍存矛盾

美豆方面，阿根廷减产及巴西收获缓慢的预期继续强化，短期美豆出口需求受挤压的程度等待市场验证。美国国内压榨利润维持稳定，支撑美豆价格中枢，美豆短期震荡偏弱。

国内方面，下游需求偏弱，饲料企业累库意愿不足，油厂开机有所下滑，油厂豆粕库存存在一定压力，现货偏弱。但三月大豆到港预期不足，饲料企业库存也逐步下滑处于偏低位，连豆粕近期或仍维持震荡。

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 8 周（2 月 18 日至 2 月 24 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 154.77 万吨，开机率为 52.01%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2023 年第 8 周，全国主要油厂大豆库存继续下降，豆粕库存继续上升。其中大豆库存为 332.42 万吨，较上周减少 45.02 万吨，减幅 11.93%，同比去年增加 65.39 万吨，增幅 24.49%。豆粕库存为 63.01 万吨，较上周增加 1.26 万吨，增幅 2.04%，同比去年增加 27.39 万吨，增幅 76.9%。

Safras&Mercado：巴西 2022/23 年度大豆收割率为 39.7%，远低于去年同期的 50.5%。预计 2022/2023 年度巴西大豆产量为 1.5243 亿吨，此前预测为 1.5337 亿吨。

布交所：截至 3 月 2 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 67%（上周为 60%，去年 23%）；一般为 31%（上周 37%，去年 50%）；优良为 2%（上周 3%，去年 27%）。土壤水分 74%处于短缺到极度短缺（上周 71%，去年 32%）；26%处于有益到适宜（上周 29%，去年 67%）。

据外媒报道，五位贸易商周四称，印度 2 月棕榈油进口较上月大幅下滑 30%，触及八个月低位，因在 10-1 月期间大量进口导致库存被填满，炼厂选择降低库存水平。根据五位贸易商的平均预期，印度 2 月棕榈油进口降至 58.6 万吨，为 2022 年 6 月以来最低。2 月豆油进口较 1 月减少 7.3%，至 34 万吨；葵花籽油进口较 1 月创纪录高位大幅回落 67%，至 15 万吨。

Secex：巴西 2 月出口大豆 519.99 万吨，同比降 17%，日均出口量为 28.89 万吨，较上年 2 月全月的日均出口量 33.01 万吨减少 12%。上年 2 月全月出口量为 627.13 万吨。

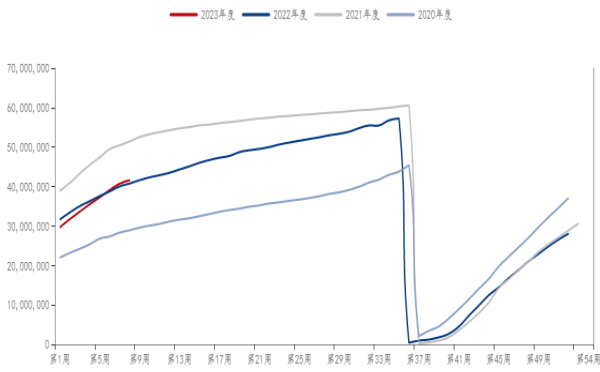
USDA 油籽压榨报告：美国 1 月大豆压榨量为 573 万短吨，或 1.911 亿蒲式耳，高于去年 12 月的 562 万短吨（1.87 亿蒲式耳）。

Agrural：截至上周四，巴西 2022/23 年大豆收割面积占总播种面积的 33%，上周为 25%，而去年同期为 43%。预计本年度巴西大豆产量为 1.509 亿吨。

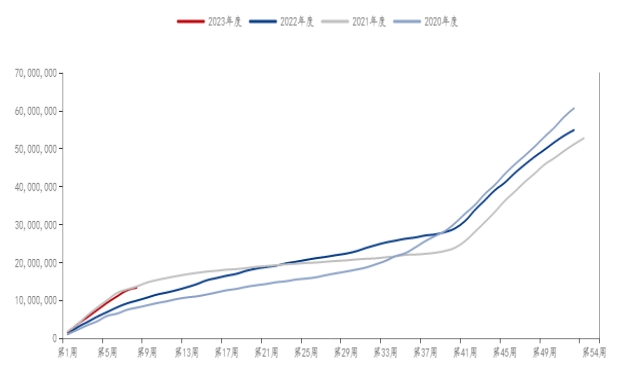
二、产业数据

豆系数据监测

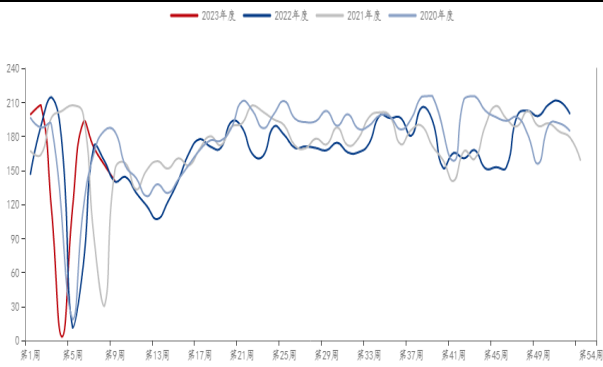
美豆周度出口累计值



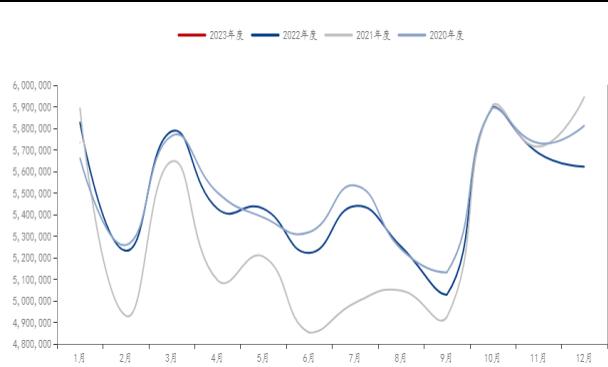
美豆出口检验量累计值



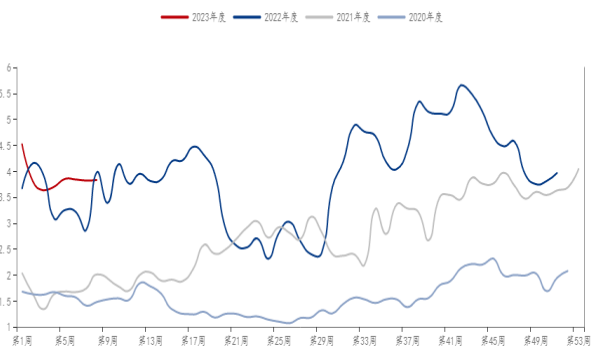
国内主要油厂大豆压榨量



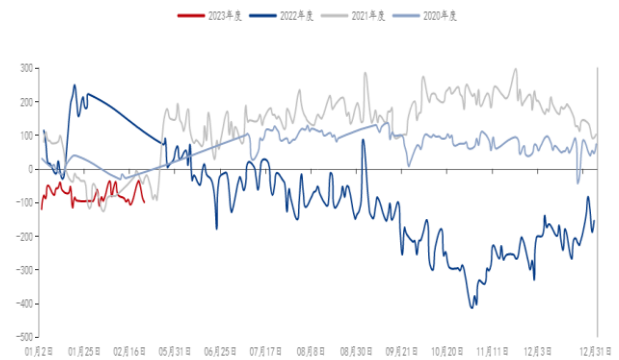
美国大豆压榨量



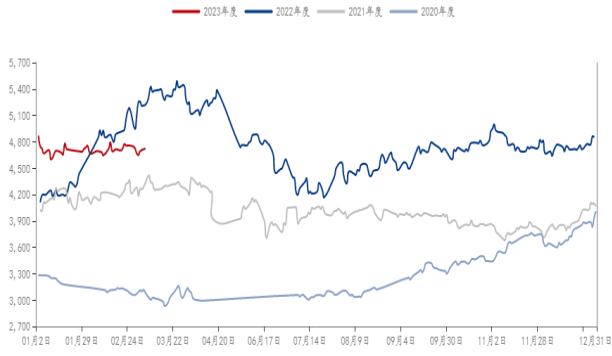
美国大豆压榨利润



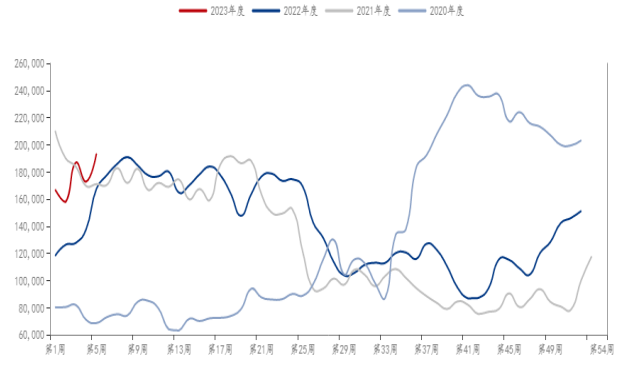
3-5 巴西压榨利润



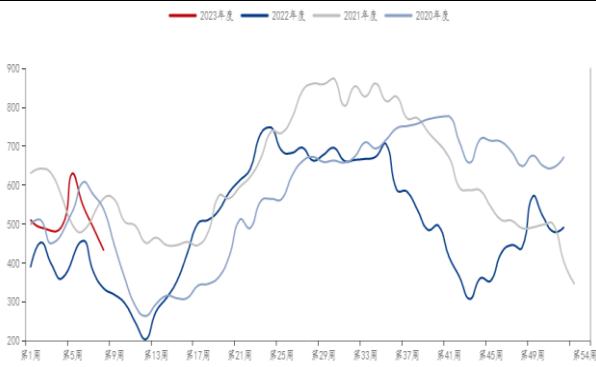
大豆到岸成本



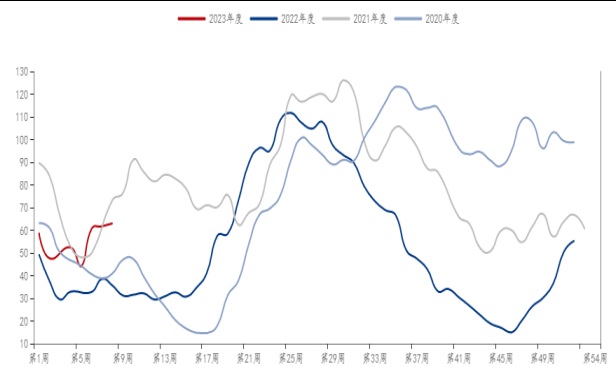
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



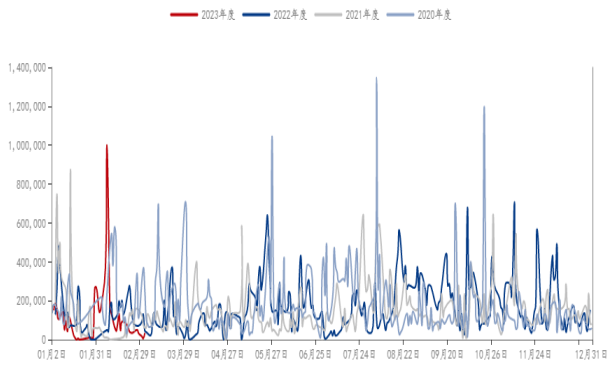
国内港口大豆库存



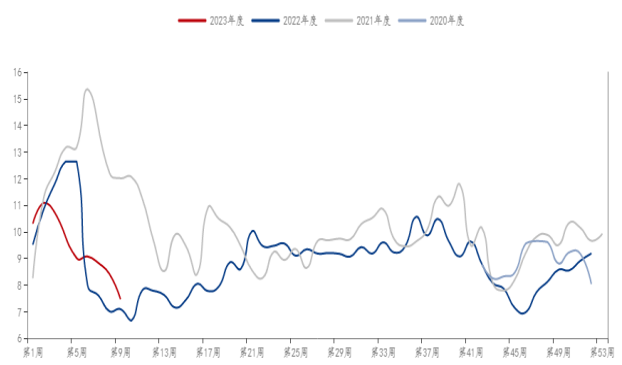
主要油厂豆粕库存



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>

