



板块 蛋白粕

美豆短期震荡

美豆方面，出口低于预期，美国产区天气有利于新作播种。但美豆库存仍处低位，短期震荡为主。

国内方面，饲料企业库存可以天数偏低，油厂豆粕成交转好，但成本受南美新作冲击，豆粕相对偏弱。

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 13 周（3 月 25 日至 3 月 31 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 144.45 万吨，开机率为 48.54%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 13 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均下降。其中大豆库存为 279.13 万吨，较上周减少 27.7 万吨，减幅 9.03%，同比去年增加 62.23 万吨，增幅 28.69%。豆粕库存为 50.87 万吨，较上周减少 5.85 万吨，减幅 10.31%，同比去年增加 19.99 万吨，增幅 64.73%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 4 月 4 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 10032 手至 214749 手，空头减 13293 至 30404 手。

布交所：截至 4 月 6 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 66%（上周为 67%，去年 17%）；一般为 30%（上周 29%，去年 57%）；优良为 4%（上周 4%，去年 26%）。土壤水分 54%处于短缺到极度短缺（上周 57%，去年 20%）；46%处于有益到适宜（上周 43%，去年 79%）。

USDA 出口销售报告：截至 3 月 30 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 15.5 万吨，低于预期，前一周为 34.8 万吨；2023/2024 年度大豆净销售-4.8 万吨，前一周为 0.4 万吨。

咨询机构 Safras&Mercado：预计 2022/2023 年度巴西大豆产量为 1.5508 亿吨，高于之前预测的 1.5243 亿吨。

USDA 月度压榨报告：2 月美国大豆压榨量为 530.6995 万吨（合计 1.77 亿蒲式耳），上月为 573.4398 万吨（合计 1.91 亿蒲式耳），去年同期为 523.0 万吨（合计 1.74 亿蒲式耳）；2 月美国豆油产量为 20.9 亿磅，较上月下滑 7%，较去年同期增长 1%。

CONAB：截至 04 月 01 日，巴西大豆收割率为 74.5%，上周为 69.1%，去年同期为 81.2%。

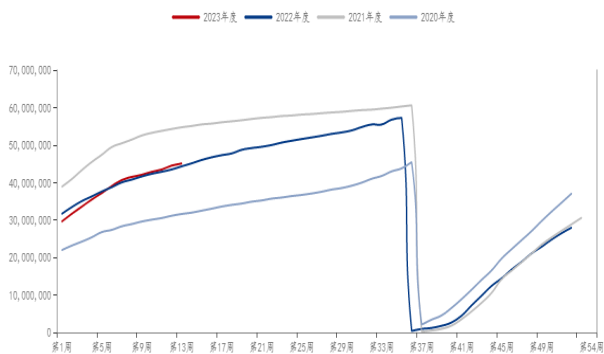
据外电消息，巴西政府周一公布的数据显示，巴西 3 月大豆出口量为 13271151 吨，高于去年同期的 12190885 吨。

USDA 出口检验报告：截至 2023 年 3 月 30 日当周，美国大豆出口检验量为 499054 吨，符合预期，前一周修正后为 892086 吨，初值为 888707 吨。美国对中国（大陆地区）装运 297603 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 506532 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 59.63%，上周是 57.00%。

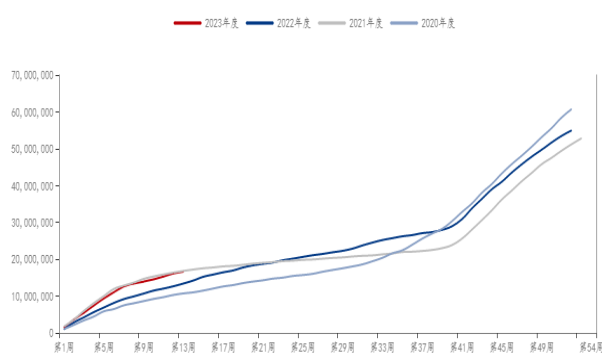
二、产业数据

豆系数据监测

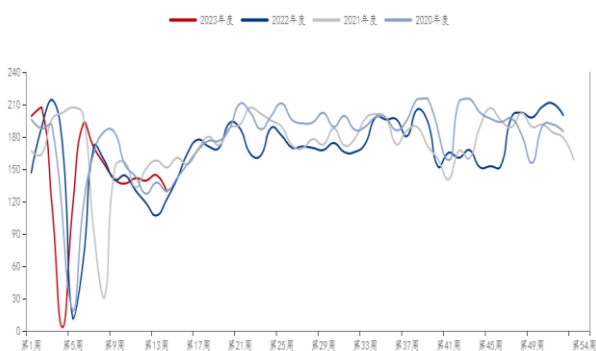
美豆周度出口累计值



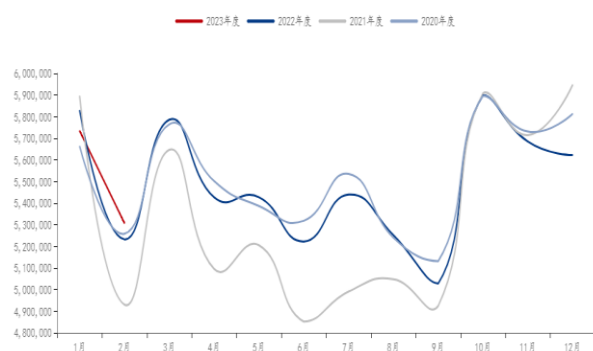
美豆出口检验量累计值



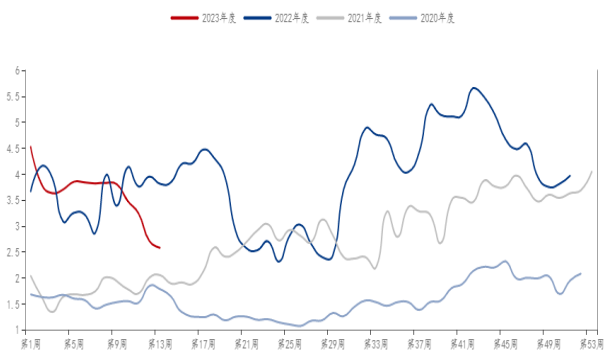
国内主要油厂大豆压榨量



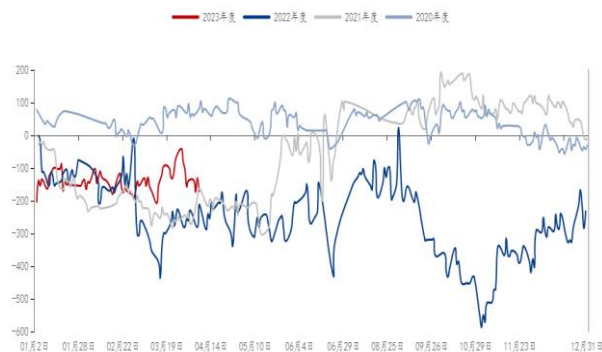
美国大豆压榨量



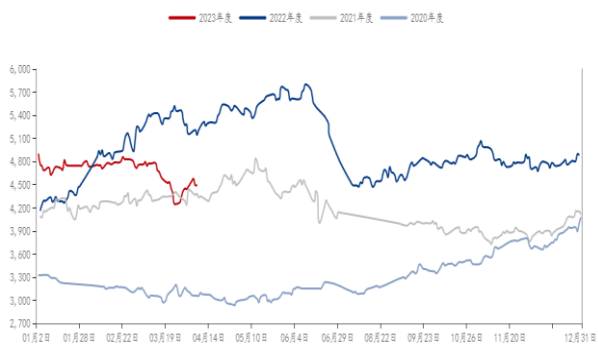
美国大豆压榨利润



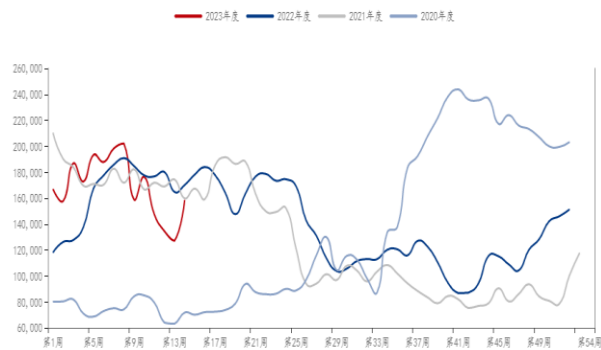
7-9 巴西压榨利润



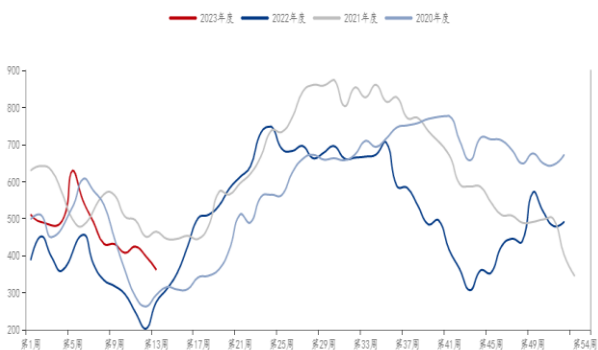
大豆到岸成本



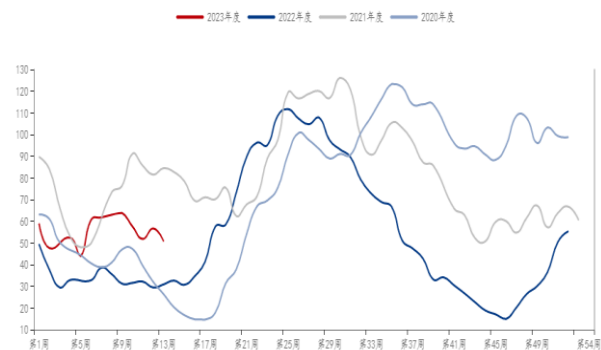
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



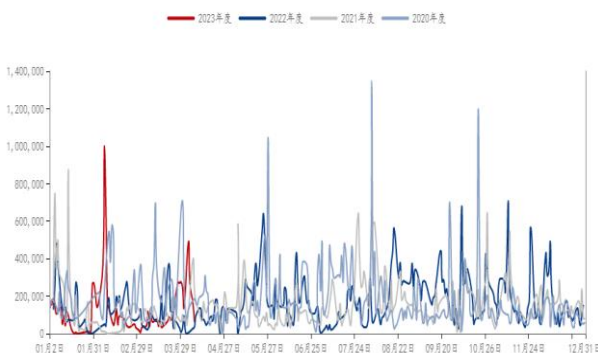
国内港口大豆库存



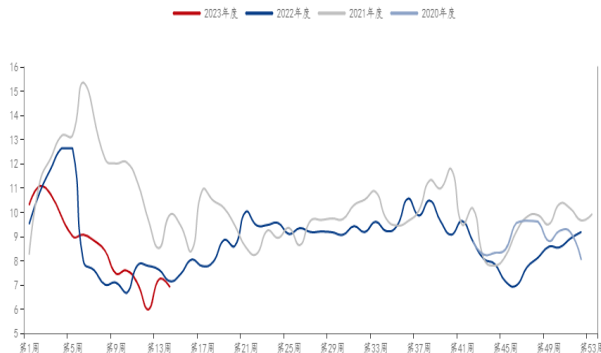
主要油厂豆粕库存



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.qhfco.net>

