



板块 蛋白粕

美豆价格承压 豆粕库存偏低

美豆方面，USDA5月报告美豆新作产量大幅增加，报告整体偏空。同时美豆新作种植进展顺利，二季度厄尔尼诺概率增加有利美豆生长。同时巴西大豆销售进度偏慢，美豆整体偏空为主。

国内方面，豆粕整体库存偏低，价格较美豆偏强，但因饲料替代及养殖利润不佳远期终端需求偏弱，远月豆粕偏空为主。

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

第根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 19 周（5 月 6 日至 5 月 12 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 161.34 万吨，开机率为 54.22%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 19 周（5.5-5.12），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 344.17 万吨，较上周增加 40.62 万吨，增幅 13.38%，同比去年减少 81.07 万吨，减幅 19.06%；豆粕库存为 19.82 万吨，较上周减少 8.47 万吨，减幅 29.94%，同比去年减少 38.17 万吨，减幅 66.14%；

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 5 月 16 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 2811 手至 146717 手，空头增 23310 至 108563 手。

咨询机构 Safras & Mercado：巴西 2022/2023 年度大豆产量预计为 1.5566 亿吨，此前预测为 1.5508 亿吨。

USDA 周度出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 1.7 万吨，前一周为 6.2 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 66.4 万吨，高于预期，前一周为 5 万吨；美国 2022/2023 年度大豆出口装船 18.9 万吨，前一周为 41.1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售-11.9 万吨，前一周为-0.6 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 18.7 万吨，前一周为 0.8 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3105.4 万吨，前一周为 3117.3 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 0.5 万吨，前一周为 7.2 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 3101 万吨，前一周为 3100.5 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆未装船为 4.4 万吨，前一周为 16.8 万吨；2023/2024 年度对中国大豆未装船为 105.1 万吨，前一周为 86.4 万吨。

Abiove：在 5 月报告中将该国豆粕产量预期从 4020 万吨上调至 4060 万吨。豆粕出口预期从 2100 万吨上调至 2140 万吨；将巴西 2022/2023 年度大豆产量预估从 1.536 亿吨上调至 1.55 亿吨，将大豆出口预估从 9370 万吨上调至 9570 万吨。

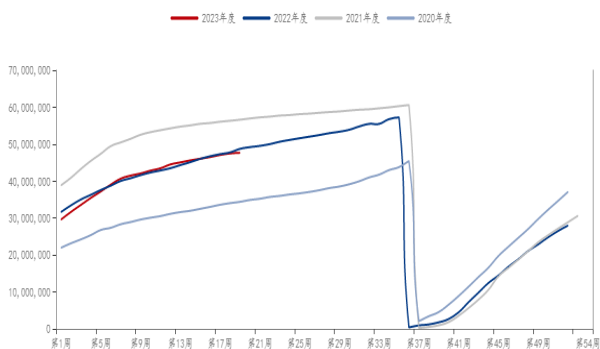
Anecon：预计巴西 5 月大豆出口量将达到 1576 万吨，而前一周预测为 1535 万吨；豆粕出口量将达到 260 万吨，而前一周预测为 237 万吨；玉米出口量将达到 570618 吨，而前一周预测为 319432 吨。

USDA 作物生长报告：截至 2023 年 5 月 14 日当周，美国大豆种植率为 49%，不及市场预期的 51%，此前一周为 35%，去年同期为 27%，五年均值为 36%。当周大豆出苗率为 20%，之前一周为 9%，去年同期为 8%，五年均值为 11%。

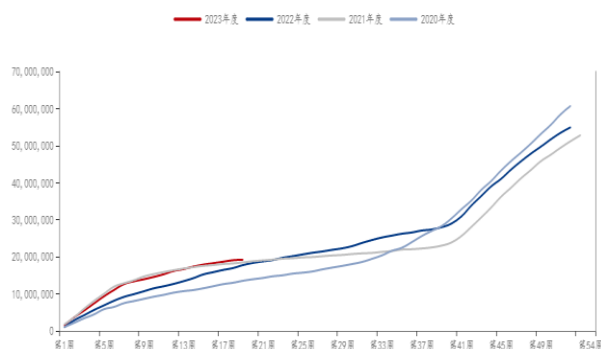
二、产业数据

豆系数据监测

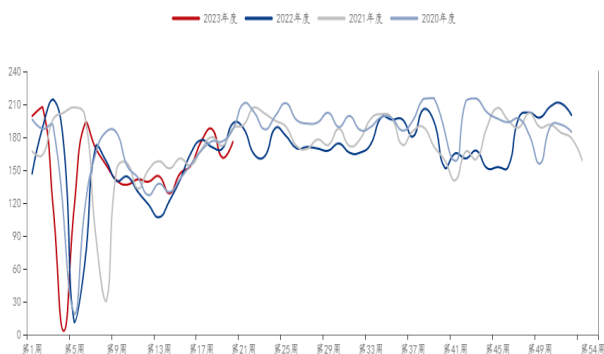
美豆周度出口累计值



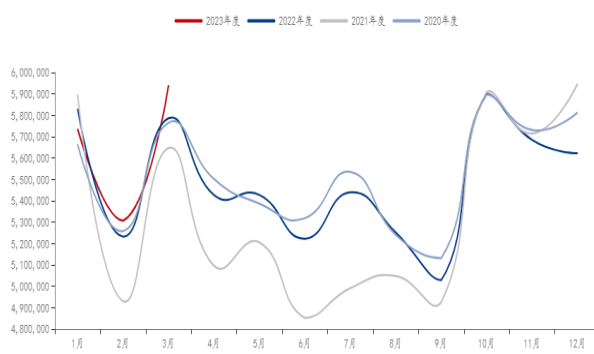
美豆出口检验量累计值



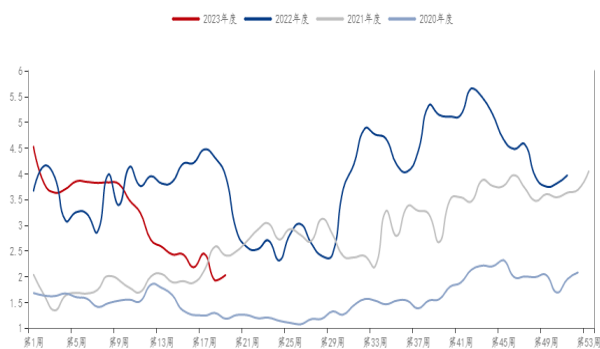
国内主要油厂大豆压榨量



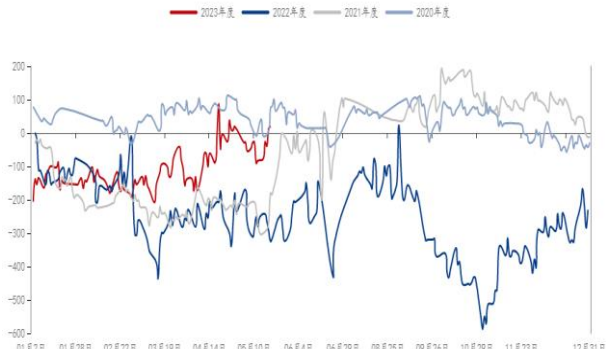
美国大豆压榨量



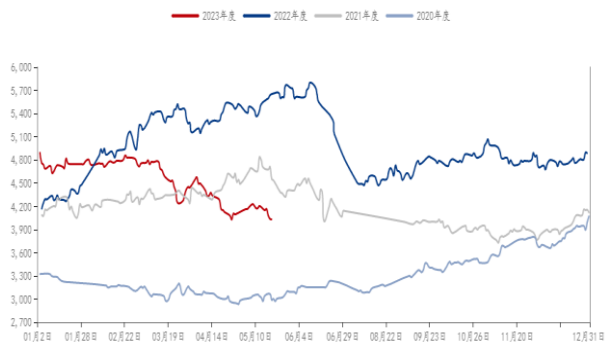
美国大豆压榨利润



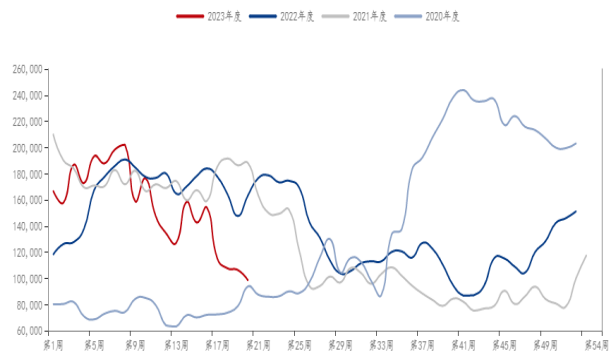
7-9 巴西压榨利润



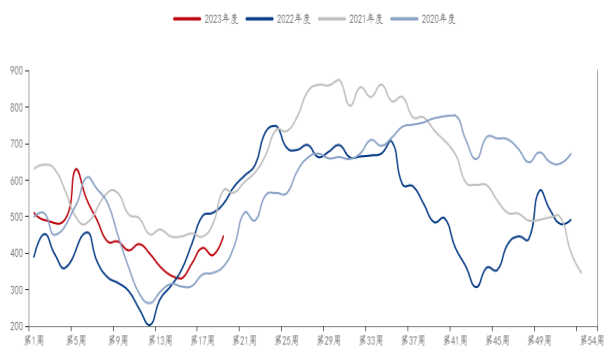
大豆到岸成本



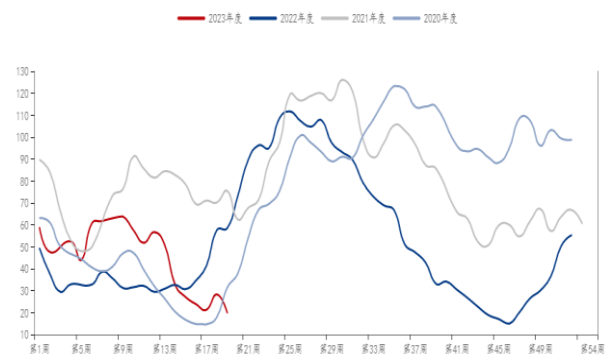
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



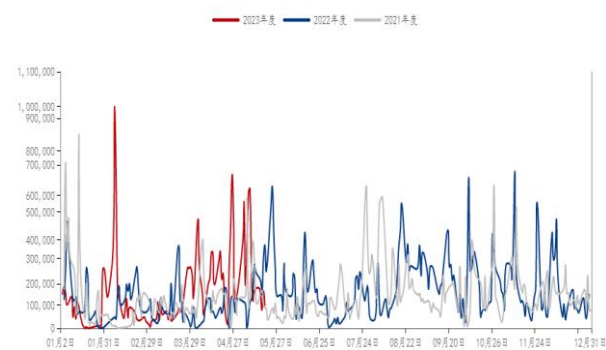
国内港口大豆库存



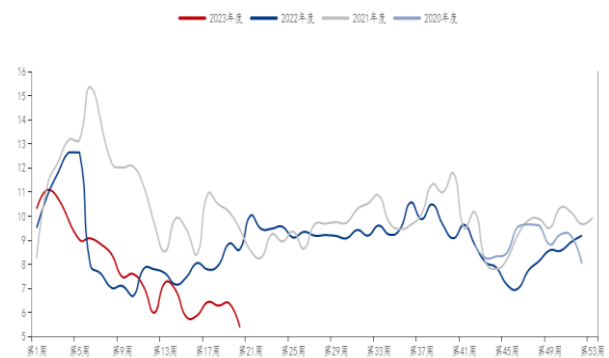
主要油厂豆粕库存



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>

