

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

豆粕维持震荡

美豆方面，美元强势及衰退预期下油脂价格回落，美国压榨利润走低，6月压榨量有所下滑。但美豆新作产量仍无定数，美豆偏弱震荡为主。

国内方面，三季度饲料生产旺季但压榨利润不佳，大豆采购整体不足，支撑豆粕现货。但整体看市场仍以等待美豆指引为主，短期或维持震荡。

Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 29 周（7 月 16 日至 7 月 22 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 167.73 万吨，开机率为 58.30%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 0.99 万吨。

2022 年第 28 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为 516.95 万吨，较上周减少 32.69 万吨，减幅 5.95%，同比去年减少 161.58 万吨，减幅 23.81%。本周国内市场豆粕市场成交不错，周内共成交 100.09 万吨，较上周成交增加 62.43 万吨，增幅 165.77%；日均成 20.018 万吨，其中现货成交 58.27 万吨，远月基差成交 41.82 万吨。截至 7 月 22 日当周，豆粕提货量 76.81 万吨，日均提货 15.362 万吨。较前一周增加 3.91 万吨，增幅 5.36%。

EPA 发布 6 月生物燃料 RIN 的生成数据，证实了可再生能源产能上线正在延迟和放缓。与 5 月相比，6 月生物柴油+可再生柴油产量减少了 2000 万加仑，其中可再生柴油减少了 2200 万加仑，生物柴油增加了 200 万加仑。这意味豆油原料可能减少 5500 至 7500 万磅。这有助于证明 NOPA 最新报告中高于预期的豆油库存是合理的。

USDA 出口销售报告：7 月 14 日止当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 20.35 万吨，符合预期。市场预估为净减 20 万吨至净增 20 万吨。当周，美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 25.47 万吨，市场预估为净增 0-50 万吨。当周，美国大豆出口装船 49.99 万吨，较之前一周增加 13%，较前四周均值增加 10%。其中，向中国大陆出口装船 14 万吨。当周，美国 2021/2022 年度大豆新销售 20.74 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 25.47 万吨。

USDA 每周作物生长报告：截至 2022 年 7 月 17 日当周，美国大豆生长优良率为 61%，低于预期，分析师平均预估为 62%，前一周为 62%，去年同期为 60%。大豆开花率为 48%，前一周为 32%，去年同期为 61%，五年均值为 55%。大豆结荚率为 14%，前一周为 6%，去年同期为 21%，五年均值为 19%。

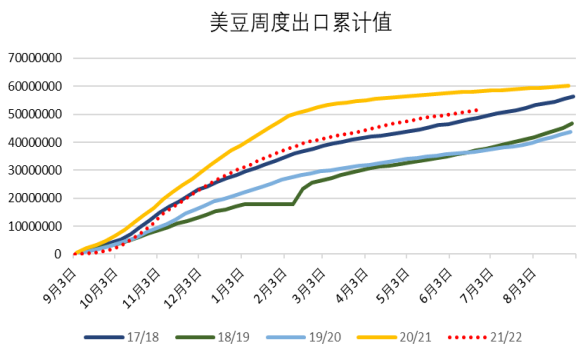
巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，7 月 17 日-7 月 23 日期间，巴西大豆出口量为 185.74 万吨，上周为 154.39 万吨；豆粕出口量为 45.90 万吨，上周为 48.83 万吨；玉米出口量为 155.77 万吨，上周为 115.97 万吨。

巴西商贸部：2022 年 7 月第 3 周，共计 11 个工作日，①累计装出大豆 502.53 万吨，去年 7 月为 866.97 万吨。日均装运量为 45.68 万吨/日，较去年 7 月的 39.41 万吨/日增加 15.93%；②累计装出豆粕 102.99 万吨，去年 7 月为 198.81 万吨。日均装运量为 9.36 万吨/日，较去年 7 月的 9.04 万吨/日增加 3.61%。

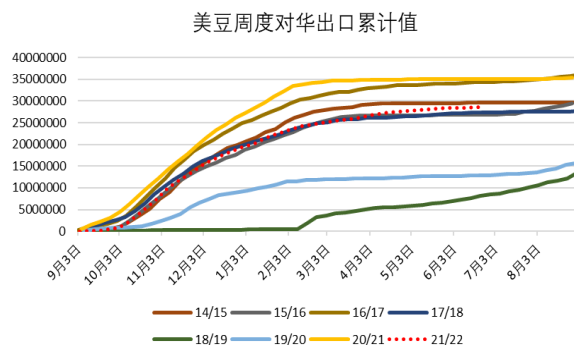
二、产业数据

豆系数据监测

美豆周度出口累计值



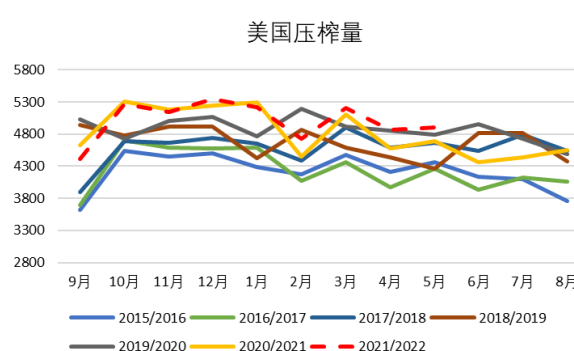
美豆周度对华出口累计值



国内主要油厂大豆压榨量



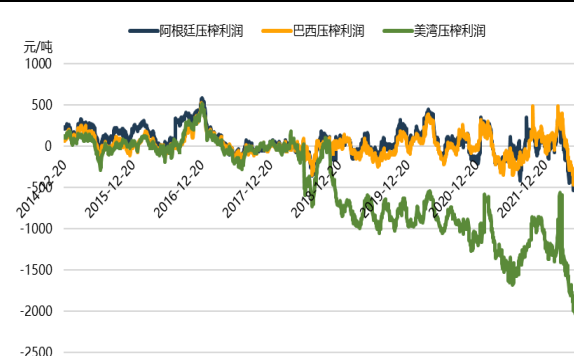
美国大豆压榨量



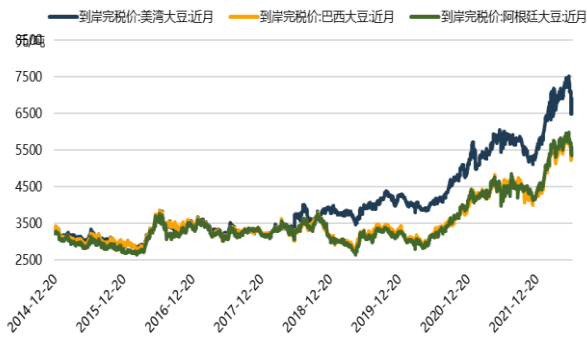
美国大豆压榨利润



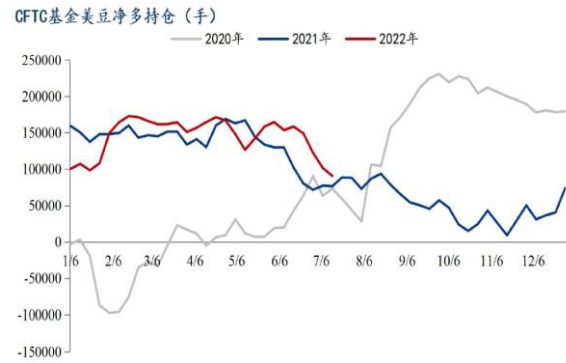
中国大豆压榨利润



大豆到岸完税价

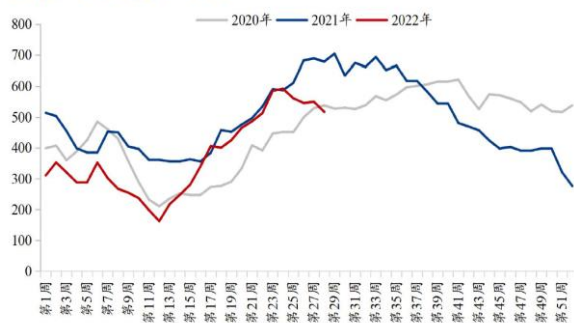


CBOT 大豆投机基金持仓



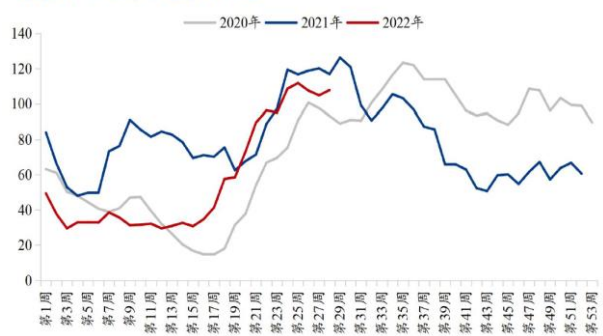
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势 (万吨)



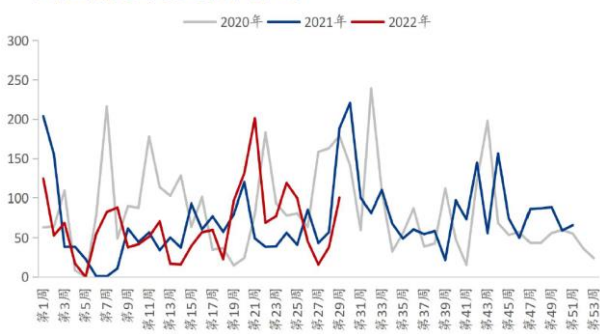
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势 (万吨)



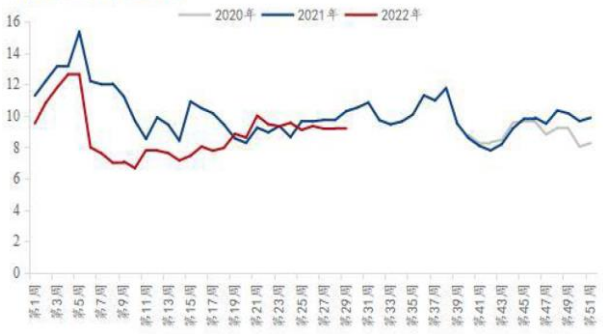
国内主要地区豆粕成交

全国豆粕周度成交量趋势图 (万吨)



饲料企业豆粕库存天数

饲料企业库存天数走势



数据来源: WIND 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>

