



板块 蛋白粕

豆粕维持震荡

美豆方面，美国压榨利润明显回升，支撑美豆现货价格。新作库销比整体改善不大，产区天气波动仍主导市场情绪。

国内方面，豆粕短期一般，油厂开工下滑，油厂豆粕库存压力缓解，油厂压榨维持亏损，但近期植物油反弹明显，豆粕维持震荡为主。

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

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 31 周（7 月 30 日至 8 月 5 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.87 万吨，开机率为 57.65%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 3.46 万吨。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 541.78 万吨，较上周增加 3.15 万吨，增幅 0.58%，同比去年减少 92.94 万吨，减幅 14.64%。国内大豆周度到港量稳中微增，周度油厂开机趋稳，大豆库存小幅增加，短期全国大豆供应较充足。豆粕库存为 93.16 万吨，较上周减少 4.26 万吨，减幅 4.37%，同比去年减少 27.7 万吨，减幅 22.92%。

本周国内市场豆粕市场成交一般，周内共成交 65.31 万吨，较上周成交增加 5.05 万吨，增幅 8.38%；日均成交 13.062 万吨，其中现货成交 38.61 万吨，远月基差成交 26.7 万吨。截至 8 月 5 日当周，豆粕提货量 76.764 万吨，日均提货 15.35 万吨。较前一周减少 2.56 万吨，减幅 3.27%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 8 月 2 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 2825 手至 146533 手，空头减 4461 手至 54006 手。

IHS Markit：美国 2022 年大豆产量预计为 45.3 亿蒲式耳，平均单产为 51.8 蒲式耳/英亩。美国 2022 年玉米产量为 144.97 亿蒲式耳，平均单产为 176.9 蒲式耳/英亩。

USDA 出口销售报告：美国 2021/2022 年度大豆出口净销售为-1.1 万吨，符合预期，前一周为-5.9 万吨；2022/2023 年度大豆净销售 41.1 万吨，前一周为 74.9 万吨。美国 2021/2022 年度对中国大豆净销售 12.5 万吨，前一周为-3.1 万吨；2022/2023 年度对中国大豆净销售 14.4 万吨，前一周为 53.8 万吨。

ANEC：巴西 8 月大豆出口量预计触及 510 万吨，去年同期为 579.2 万吨。巴西 8 月豆粕出口量料触及 164 万吨，去年同期为 128 万吨。巴西 8 月玉米出口量预计为 622 万吨，去年同期为 419 万吨。

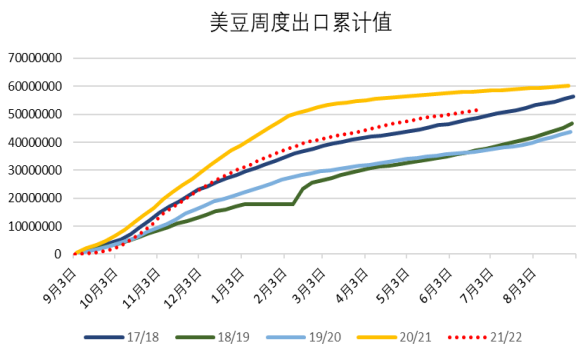
USDA 作物生长报告：截至 2022 年 7 月 31 日当周，美国大豆生长优良率为 60%，高于预期，分析师平均预估为 58%，前一周为 59%，去年同期为 60%。大豆开花率为 79%，前一周为 64%，去年同期为 85%，五年均值为 80%。大豆结荚率为 44%，前一周为 26%，去年同期为 56%，五年均值为 51%。

USDA 出口检验报告：截至 2022 年 7 月 28 日当周，美国大豆出口检验量为 555083 吨，符合预期，前一周修正后为 392480 吨，初值为 388212 吨。2021 年 7 月 29 日当周，美国大豆出口检验量为 185723 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 53561468 吨，上一年度同期 58357567 吨。截至 2022 年 7 月 28 日当周，美国对中国（大陆地区）装运 130733 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 6856 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 23.55%，上周是 1.77%。

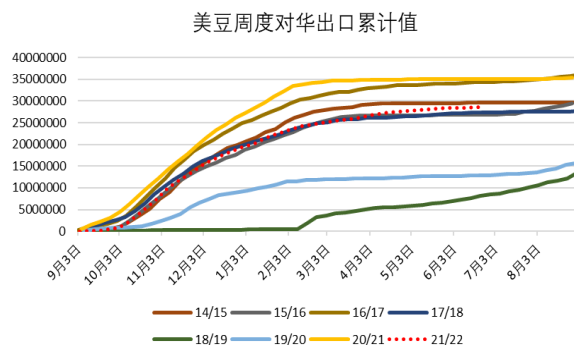
二、产业数据

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



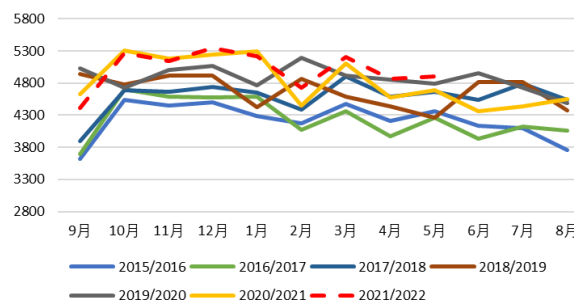
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量(万吨)



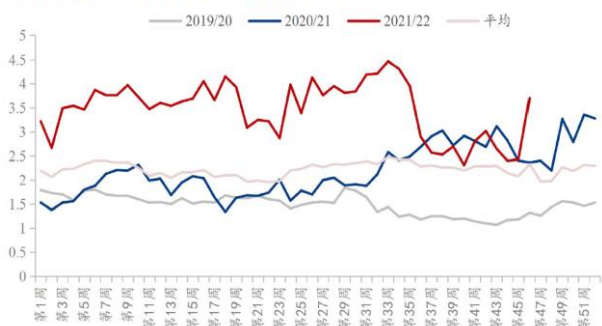
美国大豆压榨量

美国压榨量

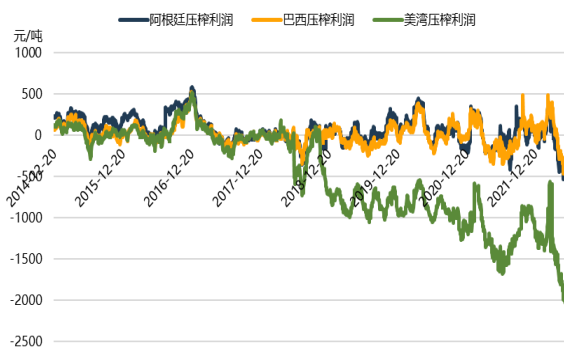


美国大豆压榨利润

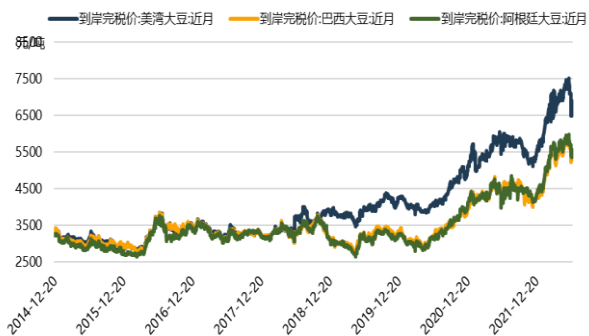
美国国内大豆压榨利润对比(美元/蒲式耳)



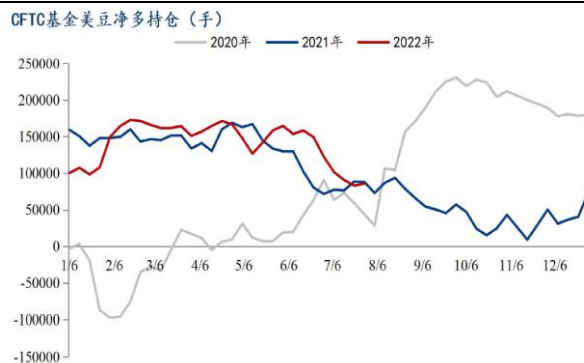
中国大豆压榨利润



大豆到岸完税价

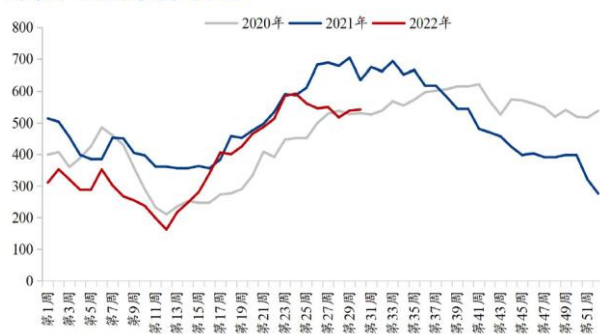


CBOT 大豆投机基金持仓



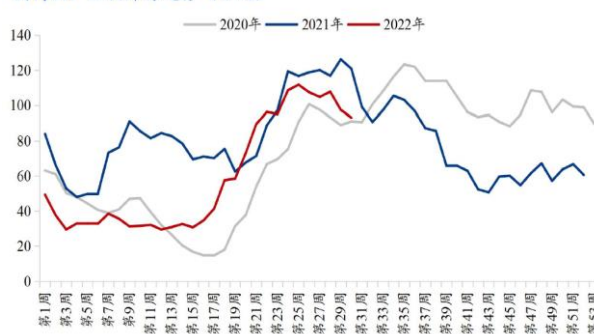
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势(万吨)



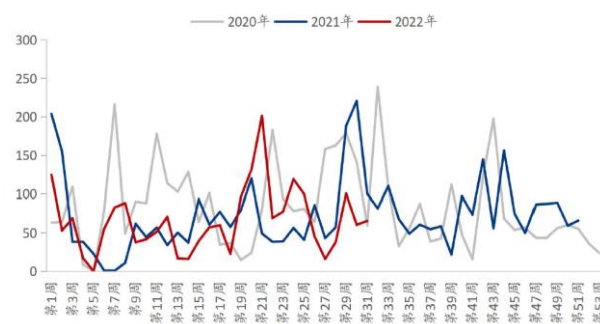
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势(万吨)



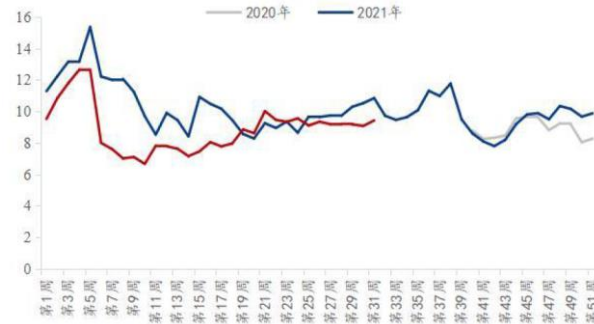
国内主要地区豆粕成交

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>

