

豆粕短期偏强震荡

美豆方面，巴西南部及阿根廷天气偏干受市场关注，美国国内压榨利润回升，市场对美豆出口预期较乐观，美豆价格短期偏强。

国内方面，大豆及豆粕库存回升，但整体相对偏低，1 月后到船仍有不足，终端饲料企业也即将进入补库阶段，豆粕短期偏强为主。

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.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 51 周（12 月 17 日至 12 月 23 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 210.82 万吨，开机率为 73.28%。

2022 年第 51 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 369.3 万吨，较上周减少 30 万吨，减幅 7.51%，同比去年增加 48.1 万吨，增幅 14.98%。豆粕库存为 50.39 万吨，较上周增加 13.93 万吨，增幅 38.21%，同比去年减少 16.37 万吨，减幅 24.52%。

USDA 数据显示，截至 2022 年 12 月 23 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.97 美元，一周前是 3.81 美元/蒲式耳，去年同期为 3.69 美元/蒲式耳。

截至 12 月 20 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 122401 手，周环比增加 1949 手，增幅 1.6%；年同比增加 48449 手，增幅 65.6%。

USDA 出口检验报告：截至 2022 年 12 月 22 日当周，美国大豆出口检验量为 1753085 吨，符合预期。当周，美国对中国（大陆地区）装运 1073756 吨大豆，前一周美国对中国大陆装运 1109604 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 61.25%，上周是 68.50%。

巴西全国谷物出口商协会（Anec）：预计巴西 12 月大豆出口量为 171.5 万吨，之前一周预估为 175 万吨。预计巴西 12 月豆粕出口量为 150.4 万吨，之前一周预估为 152.3 万吨。预计巴西 12 月玉米出口量为 619.1 万吨，之前一周预估为 657.9 万吨。

巴西对外贸易秘书处（Secex）：巴西 12 月前四周出口大豆 1530923.09 吨，日均出口量为 90054.3 吨，较上年 12 全月的日均出口量 117897.41 吨下降 23.62%。2022 年 12 月，巴西大豆出口量为 2711640.33 吨。

USDA 出口销售报告：截至 12 月 22 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 70.6 万吨，符合预期，2023/2024 年度大豆净销售 0 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 52.1 万吨，2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨。

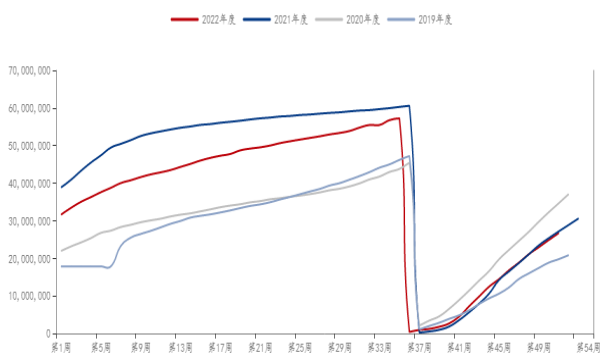
布交所：截至 12 月 29 日当周，阿根廷 2022/23 年度大豆作物生长优良率为 72.3%，低于之前一周的 75%，远低于上年同期的 93%。该交易所还称，当周该国 55.8% 的大豆种植区土壤湿度为理想或良好状态，低于之前一周的 58%，远不及上年同期的 71.2%。

印尼部长：印尼将于明年 2 月 1 日开始强制使用 B35 生物柴油。1 月份棕榈油与汽油的混合比例将保持在 30%，生物柴油分配总量可能保持在 1300 万千升左右，预计某些月份的需求会更高。

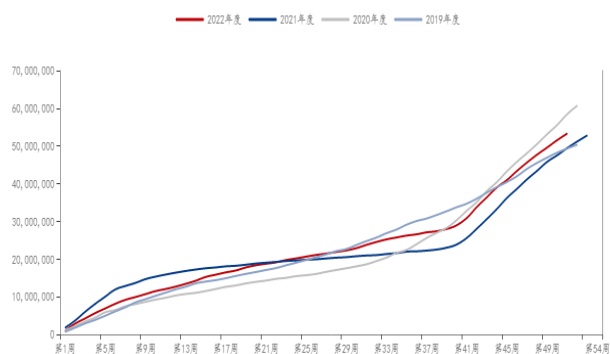
二、产业数据

豆系数据监测

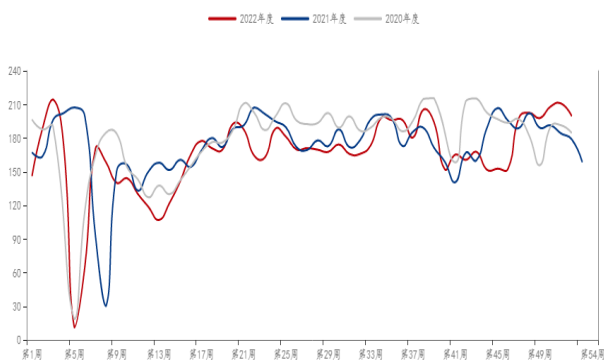
美豆周度出口累计值



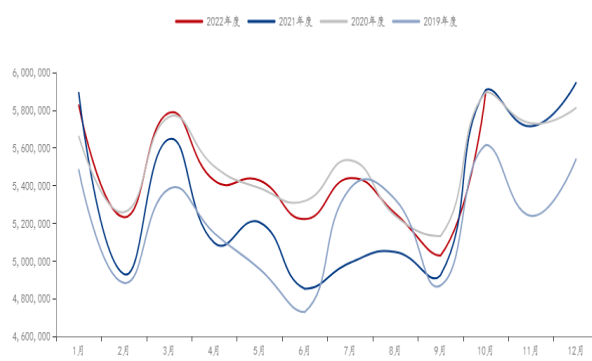
美豆出口检验量累计值



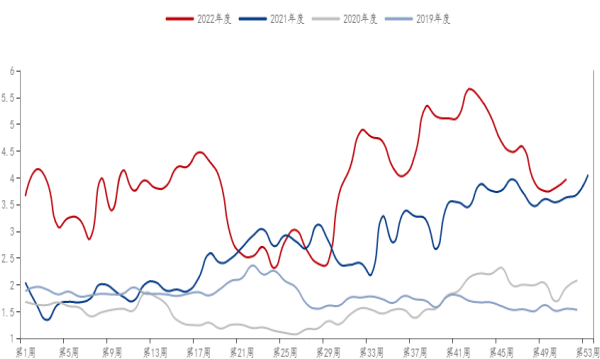
国内主要油厂大豆压榨量



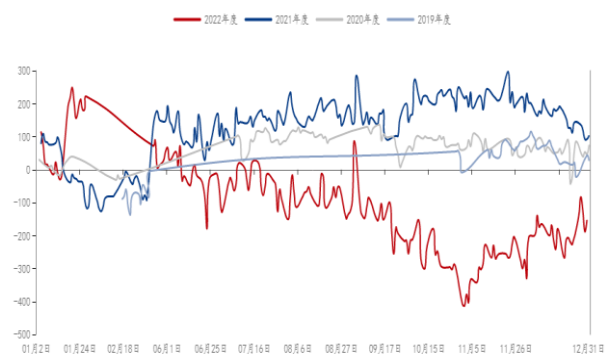
美国大豆压榨量



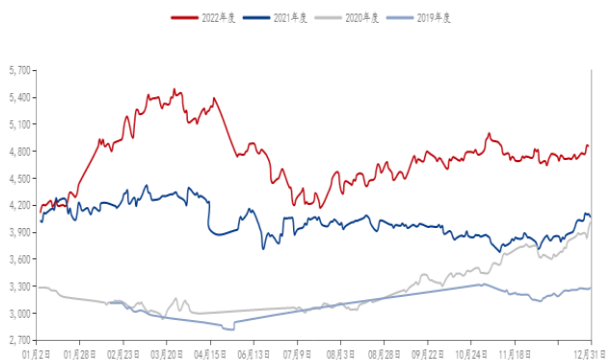
美国大豆压榨利润



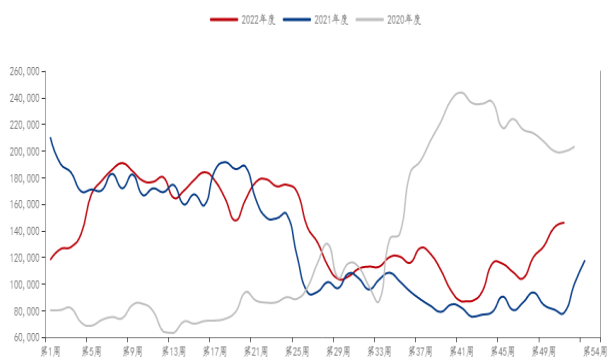
3-5 巴西压榨利润



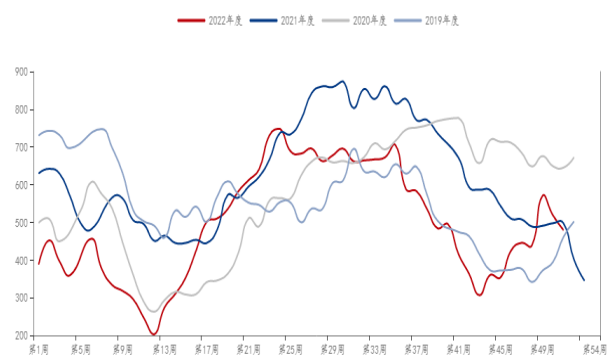
大豆到岸成本



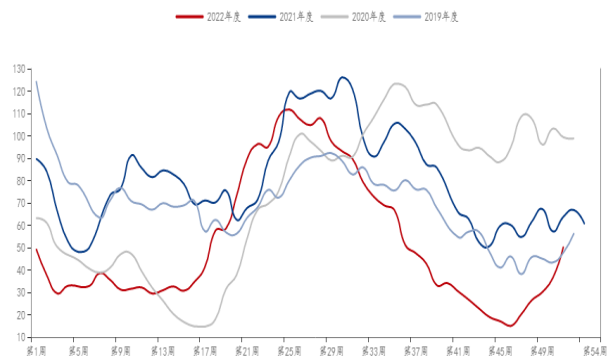
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



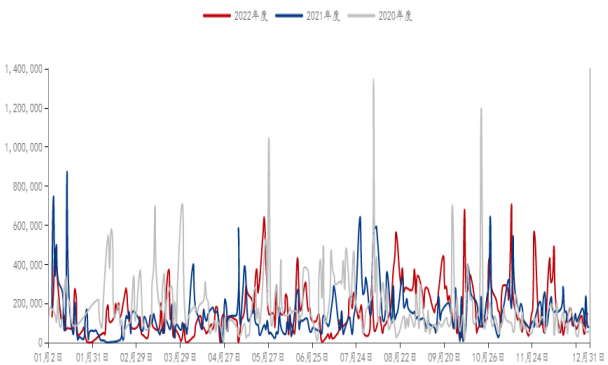
国内港口大豆库存



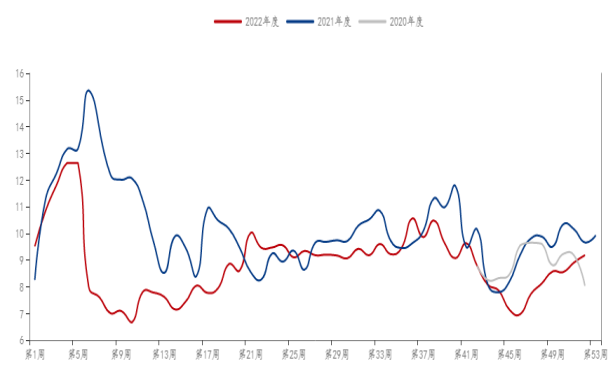
主要油厂豆粕库存



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>

