



板块 蛋白粕

美豆天气敏感增强 豆粕偏强震荡

美豆方面，USDA 意向报告大幅下调美豆种植面积，大幅超出预期，美豆新作库销比降至低位，CBOT 大豆快速向上修正，中西部降雨前景改善，干旱范围缩减。天气敏感度增加，随天气波动为主。

国内方面，豆粕现货价格高位持稳，成交量有所下滑，短期随美豆震荡为主。

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，第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 160.96 万吨，开机率为 54.09%；较预估低 14.53 万吨。预计第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）国内油厂开机率变化不大，油厂大豆压榨量预计 162.18 万吨，开机率为 54.5%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 26 周（6 月 24 日至 6 月 30 日），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 471.34 万吨，较上周增加 69.67 万吨，增幅 17.35%，同比去年减少 74.54 万吨。

CFTC 持仓报告：截止 2023 年 7 月 3 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 4728 手至 170206 手，空头增 6418 手至 79233 手。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 18.8 万吨，高于预期，前一周为 22.7 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 59.3 万吨，前一周为 1.7 万吨。美国 2022/2023 年度大豆出口装船 26.6 万吨，前一周为 19.1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 0.4 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 27 万吨，前一周为 -0.3 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3116.9 万吨，前一周为 3116.9 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 0.4 万吨，前一周为 0.7 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 3109.7 万吨，前一周为 3109.4 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆未装船为 7.2 万吨，前一周为 7.6 万吨；2023/2024 年度对中国大豆未装船为 172.2 万吨，前一周为 145.2 万吨。

USDA 出口检验报告：截至 2023 年 6 月 29 日当周，美国大豆出口检验量为 250055 吨，前一周修正后为 146006 吨，初值为 141158 吨，符合预期。2022 年 6 月 30 日当周，美国大豆出口检验量为 448014 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 49417917 吨，上一年度同期 51884119 吨。美国大豆作物年度自 9 月 1 日开始。美国对中国（大陆地区）装运 5801 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 6172 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 2.32%，上周是 4.37%。

Anec：7 月 2 日-7 月 8 日期间，巴西大豆出口量为 277.67 万吨，上周为 335.57 万吨；豆粕出口量为 63.68 万吨，上周为 53.01 万吨。

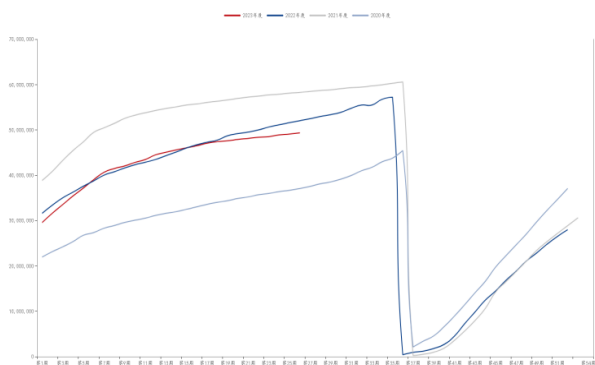
Anec：预计巴西大豆出口在 7 月份将达到 944 万吨，去年同期为 700 万吨，较上年同期增长 34.7%。巴西豆粕出口在 7 月份将达到 225 万吨，高于上年同期的 207 万吨。

USDA 作物生长报告：截至 2023 年 7 月 02 日当周，美国大豆优良率为 50%，低于市场预期的 52%，前一周为 51%，上年同期为 63%。截至当周，美国大豆开花率为 24%，上一周为 10%，上年同期为 15%，五年均值为 20%。截至当周，美国大豆结荚率为 4%，上年同期为 3%，五年均值为 2%。

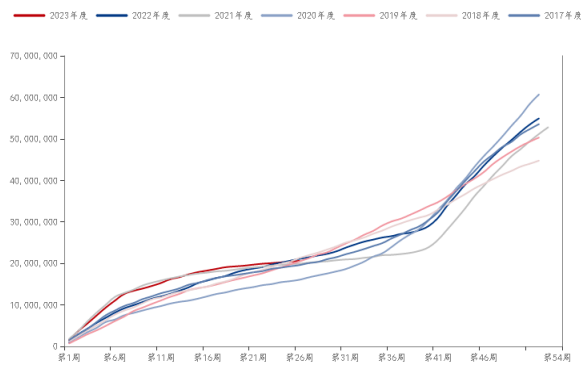
二、产业数据

豆系数据监测

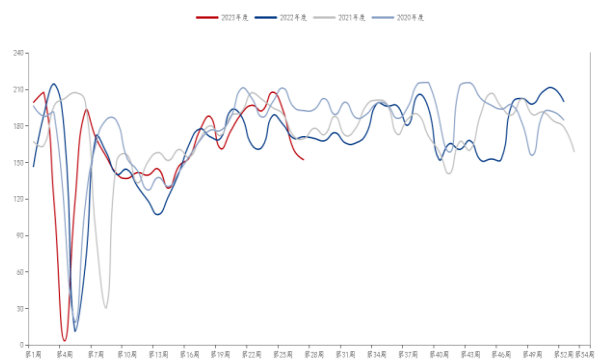
美豆周度出口累计值



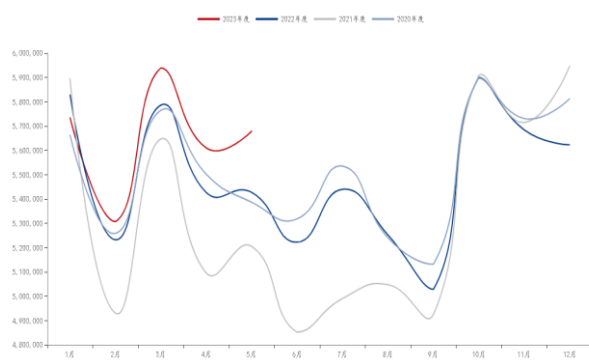
美豆出口检验量累计值



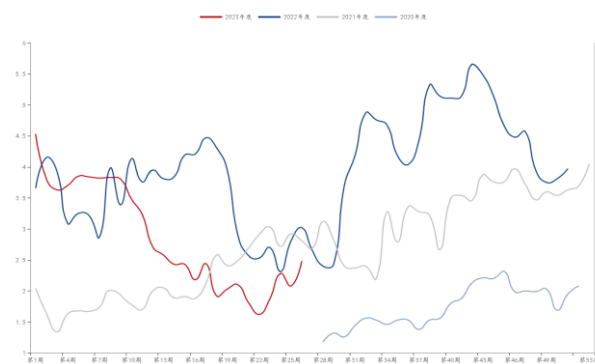
国内主要油厂大豆压榨量



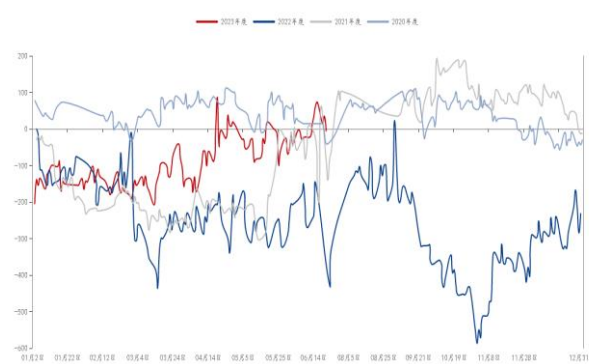
美国大豆压榨量



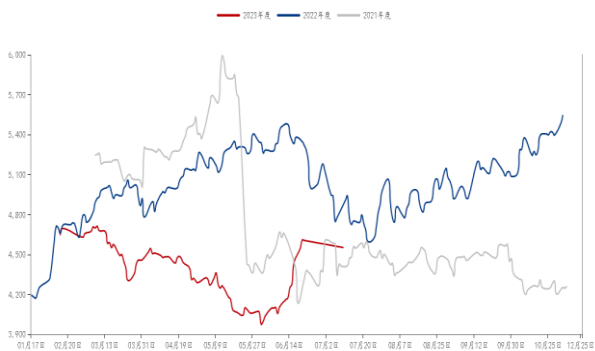
美国大豆压榨利润



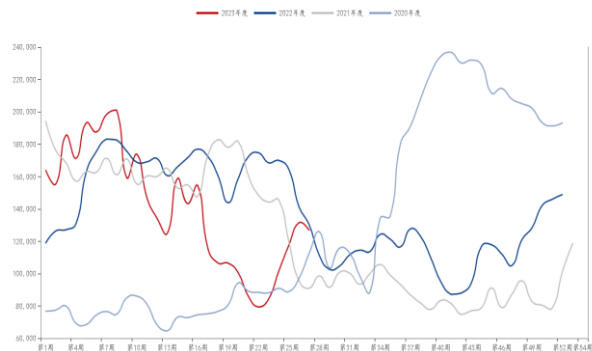
7-9 巴西压榨利润



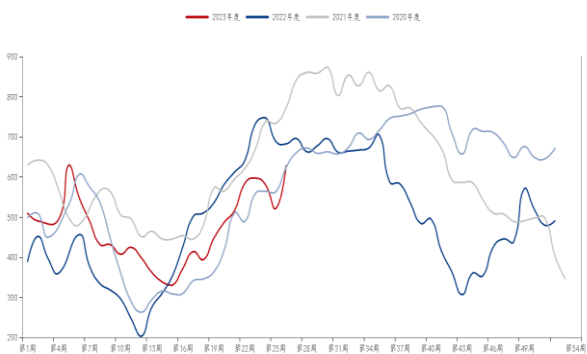
大豆到岸成本



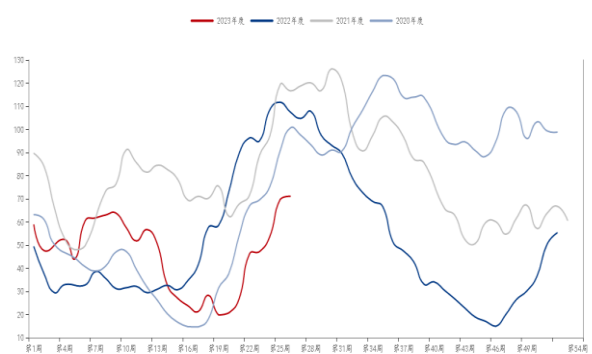
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



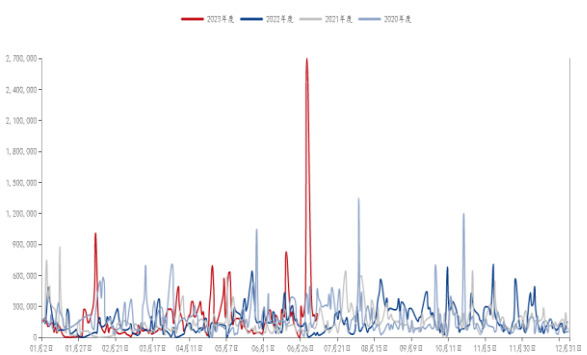
国内港口大豆库存



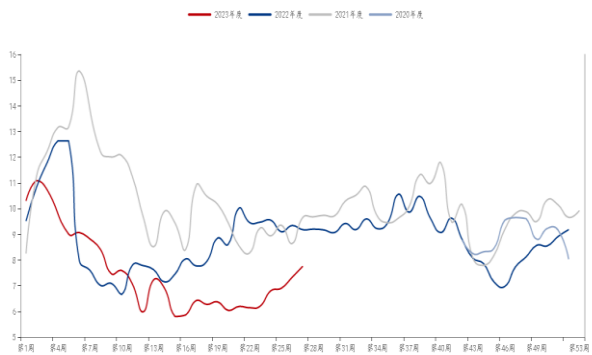
主要油厂豆粕库存



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>