



板块 蛋白粕

美豆短期震荡 豆粕成交偏多

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。USDA7 月报告产量及期末库存高于预期，出口仍维持低迷。天气敏感度仍相对偏高，美豆短期震荡。

国内方面，豆粕库存下滑，压榨利润较好供应上升，豆粕基差成交较好，豆粕短期偏强为主。

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 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.02 万吨，开机率为 51.09%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 27 周（6 月 30 日至 7 月 7 日），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 558.37 万吨，较上周增加 87.03 万吨，增幅 18.46%，同比去年增加 8.73 万吨，增幅 1.59%。

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。

AneC：7 月 9 日-7 月 15 日期间，巴西大豆出口量为 222.41 万吨，上周为 237.21 万吨；豆粕出口量为 64.76 万吨，上周为 51.01 万吨。

Conab：预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到 1.545663 亿吨，同比增加 2901.65 万吨，增加 23.1%，环比减少 117.02 万吨，减少 0.8%；预计 2022/23 年度巴西大豆播种面积达到 4406.26 万公顷，同比增加 257.06 万公顷，增加 6.2%，环比增加 3.09 万公顷，增加 0.1%；预计 2022/23 年度巴西大豆单产为 3.51 吨/公顷，同比增加 481.989 千克/公顷，增加 15.9%；环比减少 29.038 千克/公顷，减少 0.8%。

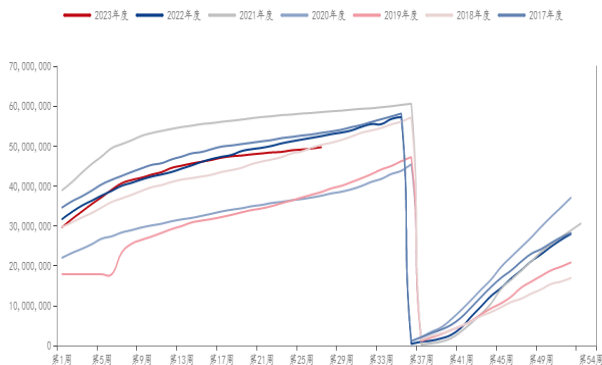
USDA 供需报告：7 月美国 2023/2024 年度大豆种植面积预期 8350 万英亩，6 月预期为 8750 万英亩，环比减少 400 万英亩；7 月美国 2023/2024 年度大豆收获面积预期 8270 万英亩，6 月预期为 8670 万英亩，环比减少 400 万英亩；7 月美国 2023/2024 年度大豆单产预期 52 蒲式耳/英亩，6 月预期为 52 蒲式耳/英亩，环比持平；7 月美国 2023/2024 年度大豆产量预期 43 亿蒲式耳，6 月预期为 45.1 亿蒲式耳，环比减少 2.1 亿蒲式耳；7 月美国 2023/2024 年度大豆总供应量预期 45.75 亿蒲式耳，6 月预期为 47.6 亿蒲式耳，环比减少 1.85 亿蒲式耳；7 月美国 2023/2024 年度大豆压榨量预期 23 亿蒲式耳，6 月预期为 23.1 亿蒲式耳，环比减少 0.1 亿蒲式耳；7 月美国 2023/2024 年度大豆出口量预期 18.5 亿蒲式耳，6 月预期为 19.75 亿蒲式耳，环比减少 1.25 亿蒲式耳；7 月美国 2023/2024 年度大豆总消耗量预期 42.76 亿蒲式耳，6 月预期为 44.11 亿蒲式耳，环比减少 1.35 亿蒲式耳；7 月美国 2023/2024 年度大豆期末库存预期 3 亿蒲式耳，6 月预期为 3.5 亿蒲式耳，环比减少 0.5 亿蒲式耳。

Secex：2023 年 7 月第 1 周，共计 5 个工作日，巴西累计装出大豆 360.41 万吨，去年 7 月为 750.62 万吨。日均装运量为 72.08 万吨/日，较去年 7 月的 35.74 万吨/日增加 101.66%。累计装出豆粕 61.63 万吨，去年 7 月为 200.5 万吨。日均装运量为 12.33 万吨/日，较去年 7 月的 9.55 万吨/日增加 29.09%。

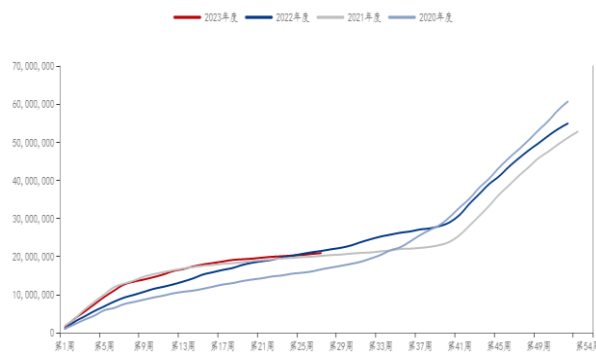
二、产业数据

豆系数据监测

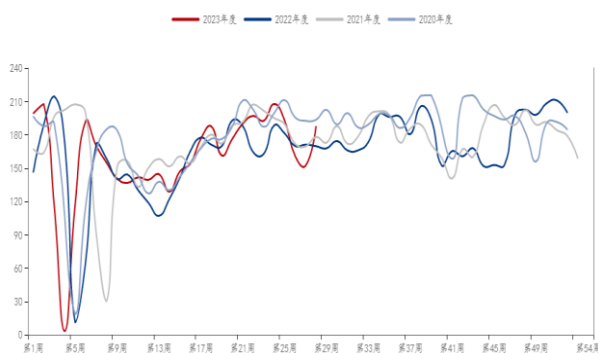
美豆周度出口累计值



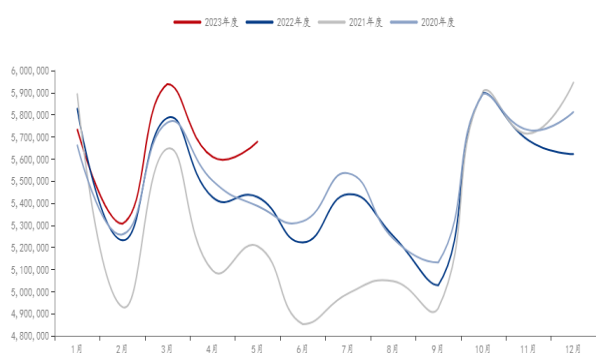
美豆出口检验量累计值



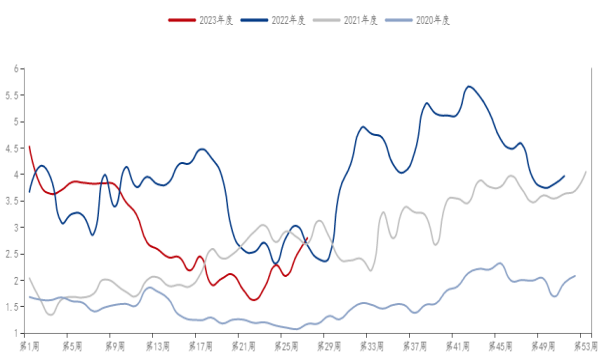
国内主要油厂大豆压榨量



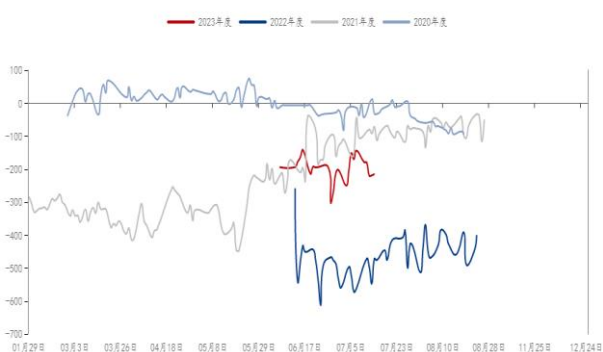
美国大豆压榨量



美国大豆压榨利润

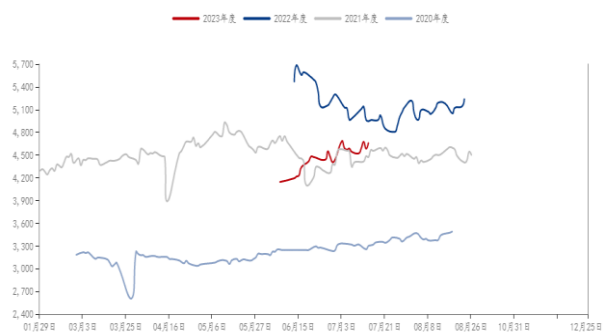


9-11 巴西压榨利润

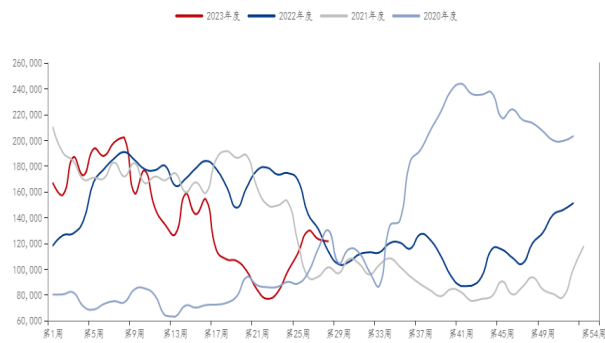


大豆到岸成本

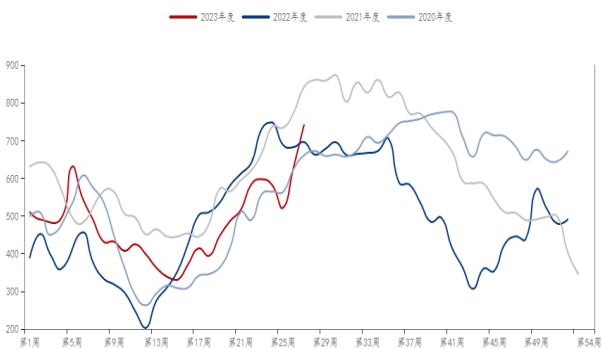
大豆: 9月交货: 到港成本: 巴西(日)



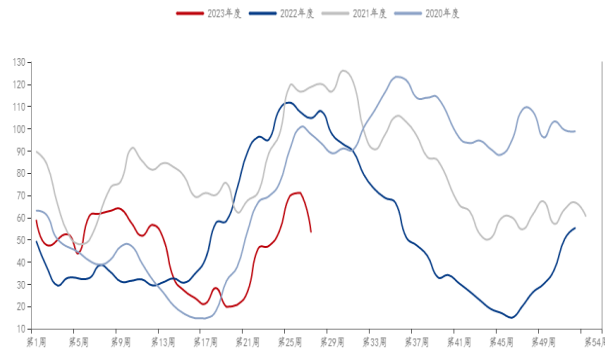
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



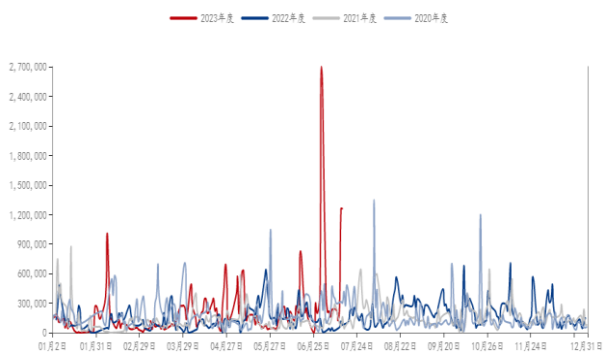
国内港口大豆库存



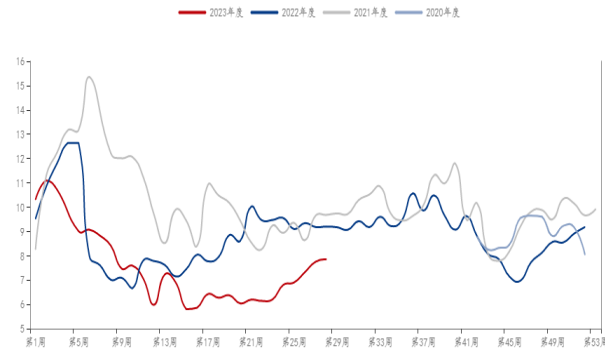
主要油厂豆粕库存



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>