



## 豆粕维持震荡

美豆方面，南美天气仍有不确定性，USDA 下调美豆产量，季度库存同比下滑，出口销售较好美豆维持偏紧，同时美国压榨利润回升，支撑短期美豆价格，短期或维持震荡。

国内方面，油厂大豆及豆粕库存掉头下滑，饲料企业豆粕库存可用天数也低于往年，国内豆粕价格短期仍有支撑。

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 4 周（1 月 21 日至 1 月 27 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 3.23 万吨，开机率为 1.09%。

2023 年第 2 周截至 1 月 13 日，大豆、豆粕库存均下降，其中大豆库存为 377.65 万吨，较上周减少 15.34 万吨，减幅 3.9%，同比去年增加 25.05 万吨，增幅 7.1%。豆粕库存为 47.62 万吨（111 家样本点），较上周减少 11.23 万吨，减幅 19.08%，同比去年增加 9.99 万吨，增幅 26.55%。

USDA 数据显示，截至 2023 年 1 月 27 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.7 美元，前一周为 3.63 美元/蒲式耳，去年同期为 3.09 美元/蒲式耳。

截至 1 月 24 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 147638 手，环比上周减少 20742 手，减幅 12%；同比增加 39635 手，增幅 36.7%。

Patria：巴西大豆收割率达到 9.86%，不到去年同期的一半水平。去年同期，大豆收割率为 20.4%。

布交所：截至 2 月 2 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 46%（上周为 54%，去年 20%）；一般为 42%（上周 39%，去年 42%）；优良为 12%（上周 7%，去年 38%）。土壤水分 53%处于短缺到极度短缺（上周 63%，去年 36%）；47%处于有益到适宜（上周 37%，去年 64%）。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 73.6 万吨，符合预期，前一周为 114.6 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 19.2 万吨，前一周为 12.9 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 78.2 万吨，前一周为 94 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 6 万吨，前一周为 12.9 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 2902.3 万吨，前一周为 2824.1 万吨。

Abiove：上调巴西 2022 年大豆产量预测至 1.286 亿吨，此前预测为 1.285 亿吨；维持巴西 2023 年大豆产量预测在 1.526 亿吨不变，出口量预测在 9200 万吨不变，压榨量预测在 5250 万吨不变。

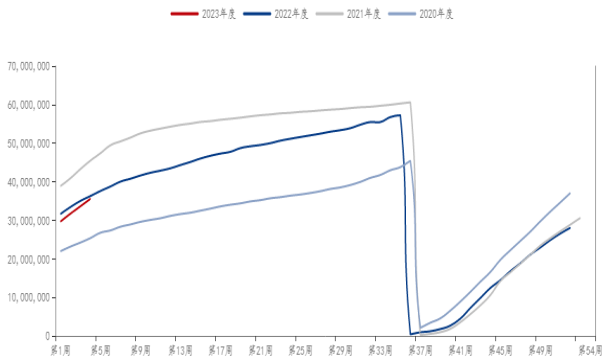
巴西商贸部：一月，共计 22 个工作日。累计装出大豆 85.19 万吨，去年 1 月为 245.21 万吨。日均装运量为 3.87 万吨/日，较去年 1 月的 11.68 万吨/日减少 66.84%；累计装出豆粕 147.46 万吨，去年 1 月为 149.77 万吨。日均装运量为 6.7 万吨/日，较去年 1 月的 7.13 万吨/日减少 6.02%。

USDA 油籽压榨报告：美国 2022 年 12 月大豆压榨量为 562 万短吨，或 1.87 亿蒲式耳，低于 11 月的 568 万短吨（1.89 亿蒲式耳）。

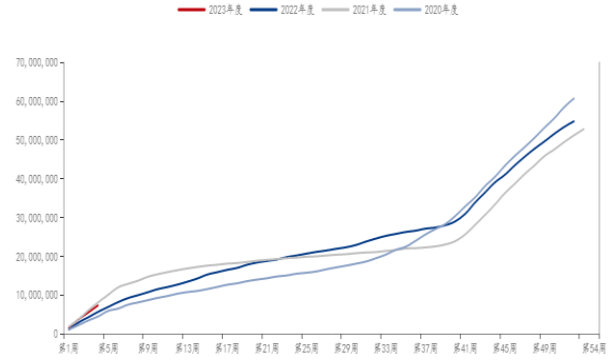
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

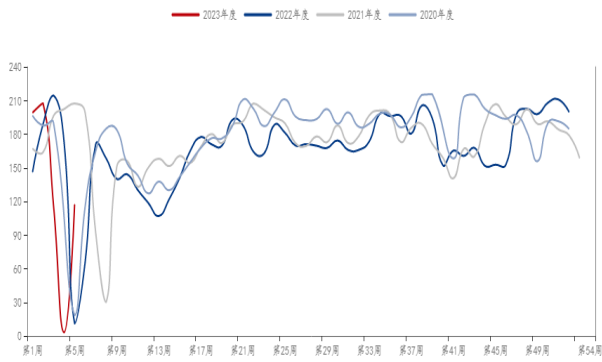
#### 美豆周度出口累计值



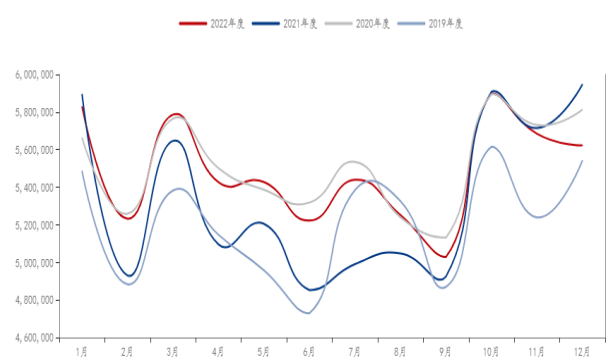
#### 美豆出口检验量累计值



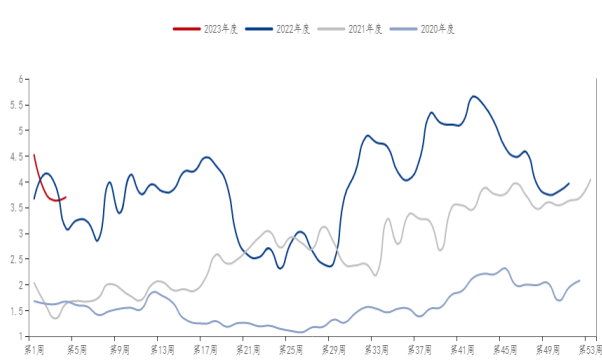
#### 国内主要油厂大豆压榨量



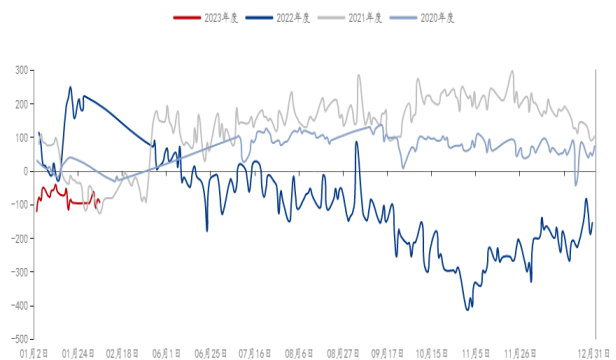
#### 美国大豆压榨量



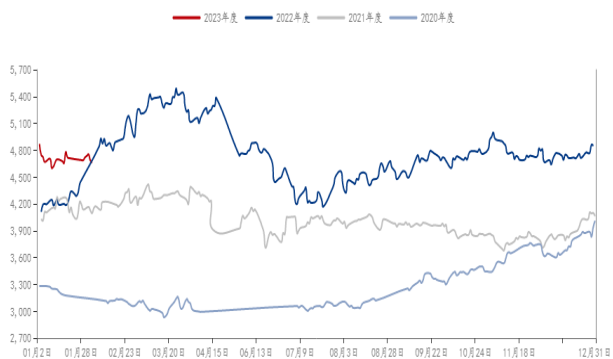
#### 美国大豆压榨利润



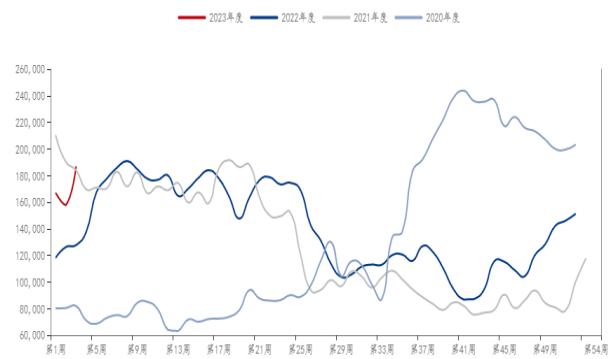
#### 3-5 巴西压榨利润



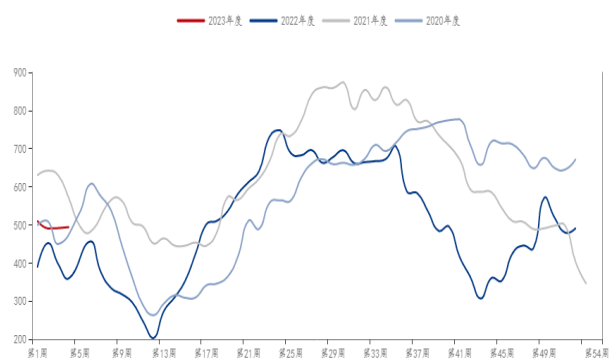
### 大豆到岸成本



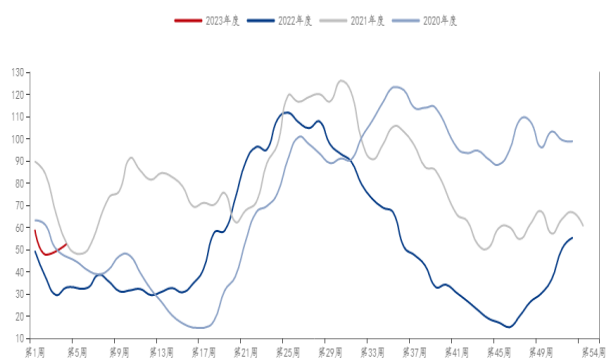
### CBOT 大豆投机基金多头净持仓



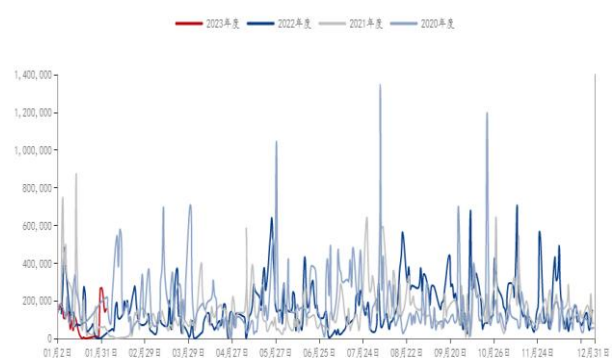
### 国内港口大豆库存



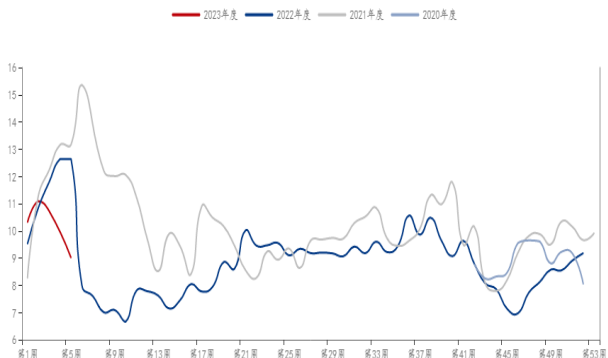
### 主要油厂豆粕库存



### 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>

