



豆粕维持震荡

美豆方面，阿根廷减产及巴西收获缓慢的预期继续强化，但中国本周从巴西预订部分4、5月货物，大豆需求继续向南美出口转向。同时近期美元走强，美豆短期或偏弱运行为主。

国内方面，下游需求偏弱，饲料企业累库意愿不足，油厂开机有所下滑。但三月大豆到港预期不足，饲料企业库存也逐步下滑处于偏低位，连豆粕近期或仍维持震荡。

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.net

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 7 周（2 月 11 日至 2 月 17 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 170.22 万吨，开机率为 57.2%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2023 年第 7 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 377.44 万吨，较上周减少 44.61 万吨，减幅 10.57%，同比去年增加 75.74 万吨，增幅 25.10%；样本点调整后大豆库存为 383.44 万吨，较上周减少 44.71，减幅 10.44%。

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%。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 54.5 万吨，符合预期，前一周为 51.3 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 1.2 万吨，前一周为 25.9 万吨。美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 17.6 万吨，前一周为 28.4 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 18.9 万吨。

巴西对外贸易秘书处(Secex) 公布的出口数据显示，巴西 2 月前三周出口大豆 255 万吨，日均出口量为 19.62 万吨，较上年 2 月全月的日均出口量 33.01 万吨减少 41%。上年 2 月全月出口量为 627.13 万吨。

布交所：截至 2 月 23 日，大豆开花率为 78.3%，去年同期为 87.2%，五年均值为 86.2%；结荚率为 48.7%，去年同期为 58.3%，五年均值为 63.9%；鼓粒率为 16.6%，去年同期为 17.9%，五年均值为 29.2%。

美国农业部 (USDA) 展望论坛：预计 2023 年美国大豆种植面积为 8750 万英亩。（路透预期值为 8860 万英亩，彭博预期值为 8860 万英亩，2022 年最终种植面积为 8750 万英亩，2022 年展望论坛为 8800 万英亩。）预计 2023 年美国大豆期末库存为 2.9 亿蒲。（路透预期值为 3.19 亿蒲，彭博预期值为 2.97 亿蒲，2022 年最终期末库存为 2.25 亿蒲，2022 年展望论坛为 3.05 亿蒲。）预计 2023 年美国大豆单产为 52 蒲式耳/英亩，而去年为 49.5 蒲式耳/英亩。

阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，阿根廷 2022/2023 年度大豆产量预计为 3350 万吨，低于此前预测的 3800 万吨，因干旱、近期的热浪和早期霜冻对作物造成损害。

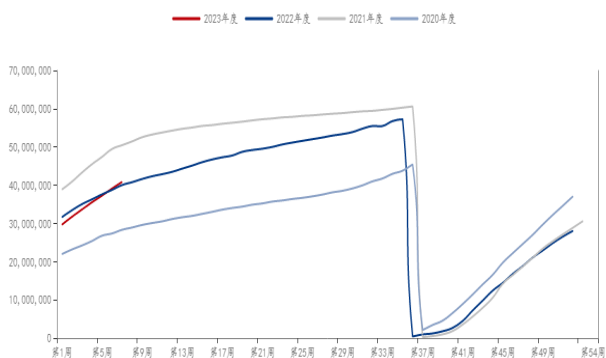
加拿大油籽加工商协会 (COPA)：2023 年 01 月加拿大大豆压榨量为 163578.0 吨，环比升 0.14%；豆油产量为 31187.0 吨，环比升 1.29%；豆粕产量为 126813.0 吨，环比降 1.69%。

AneC：预计巴西 2 月大豆出口量为 830 万吨，而上一周预测为 939 万吨；预计巴西 2 月玉米出口量为 199 万吨，上一周预测为 211 万吨；预计巴西 2 月豆粕出口量为 154 万吨，上周预测为 186 万吨；预计巴西 2 月小麦出口量为 67.04 万吨，上周预测为 48.96 万吨。

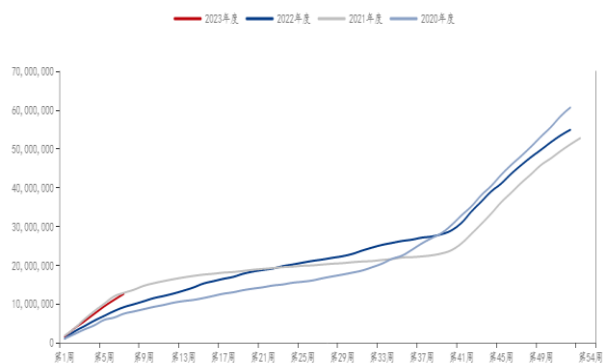
二、产业数据

豆系数据监测

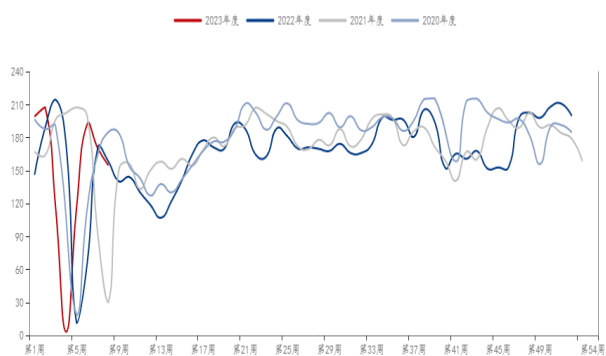
美豆周度出口累计值



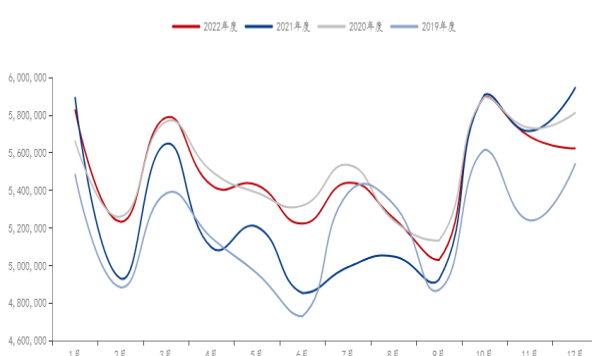
美豆出口检验量累计值



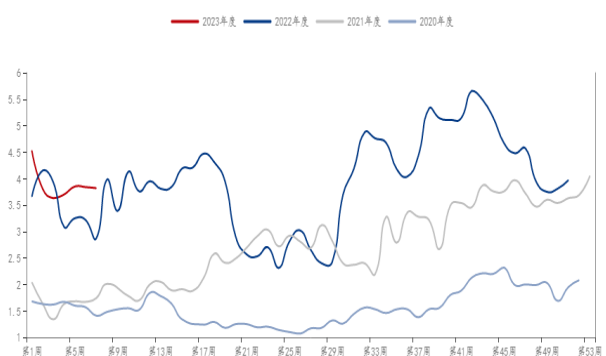
国内主要油厂大豆压榨量



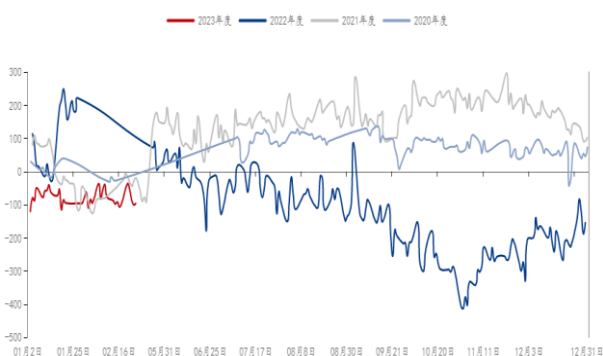
美国大豆压榨量

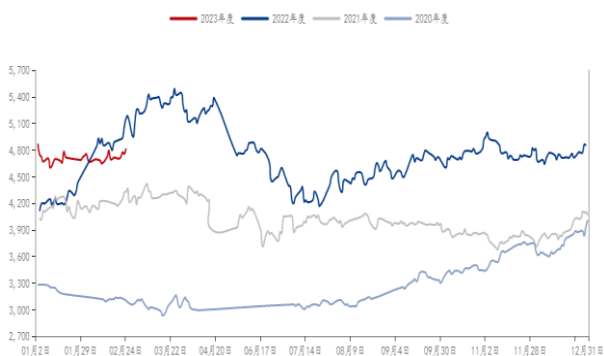
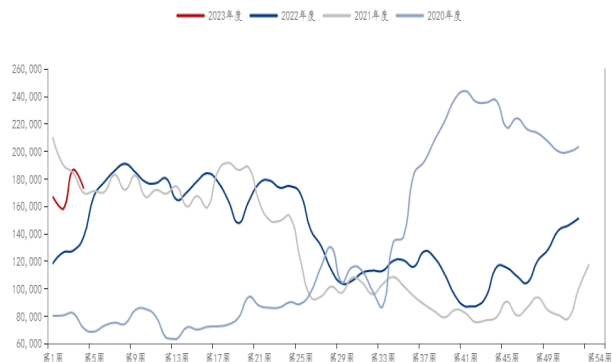
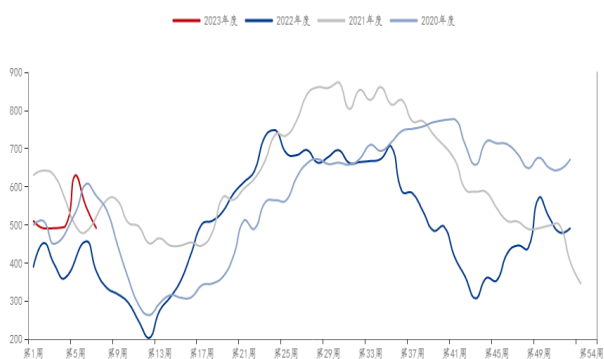
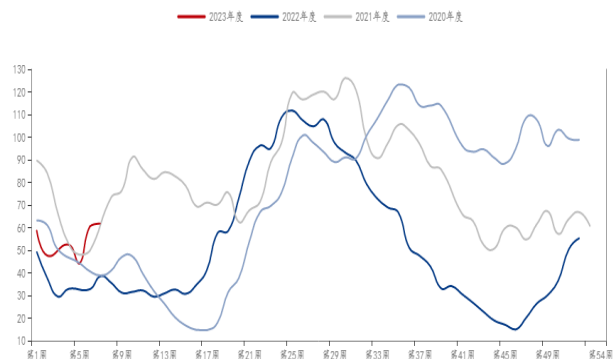
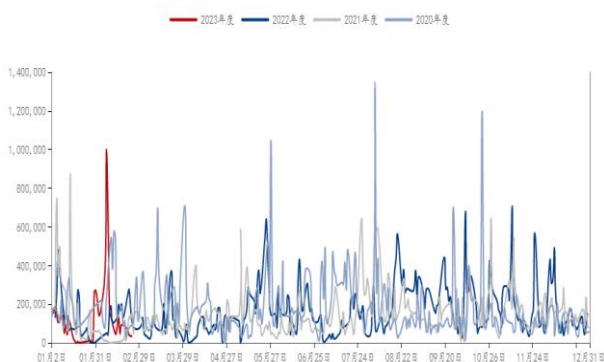
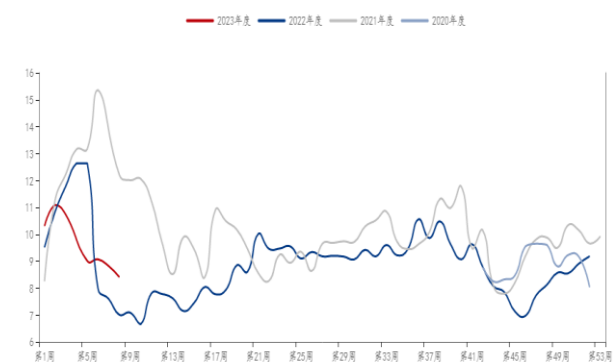


美国大豆压榨利润



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>

