



美豆出口疲软 豆粕终端库存修复

美豆方面，巴西收获接近尾声，美豆出口持续疲软。美豆新作种植顺利，美国国内压榨利润下滑。美豆整体偏弱为主。

国内方面，饲料企业库存可用天数修复，油厂大豆持续积累，后期大豆到港预期较强，后期需求预期偏弱。豆粕现货价格有所松动，连豆粕偏弱为主。

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

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 20 周（5 月 13 日至 5 月 19 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 176.12 万吨，开机率为 59.19%；较预估高 6.32 万吨。预计第 21 周（5 月 20 日至 5 月 26 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 187.31 万吨，开机率为 62.95%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 20 周（5.12-5.19），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 374.86 万吨，较上周增加 30.69 万吨，增幅 8.92%，同比去年减少 90.24 万吨，减幅 19.4%；豆粕库存为 20.72 万吨，较上周增加 0.9 万吨，增幅 4.54%，同比去年减少 52.33 万吨，减幅 71.64%；

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 5 月 23 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 8030 手至 138687 手，空头增 919 手至 109482 手。

USDA 出口销售报告：截至 5 月 18 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 11.5 万吨，符合预期，前一周为 1.7 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 0.1 万吨，前一周为 66.4 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 2.5 万吨，前一周为-11.9 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 18.7 万吨。

MPOA：马来西亚 5 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 9.03%，其中马来半岛增加 9.48%，马来东部增加 8.33%，沙巴增加 4.94%，沙撈越增加 20.44%。

. Anec：预计巴西 5 月大豆出口量将达到 1590 万吨，而前一周预测为 1576 万吨；豆粕出口量将达到 249 万吨，而前一周预测为 260 万吨。

USDA 压榨周报：上周美国大豆压榨利润比一周前减少 9.0%。截至 2023 年 5 月 19 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 1.72 美元，上周是 1.89 美元/蒲。

USDA 作物生长报告：截至 2023 年 5 月 21 日当周，美国大豆种植率为 66%，符合市场预期，此前一周为 49%，去年同期为 47%，五年均值为 52%。美国大豆出苗率为 36%，上一周为 20%，上年同期为 19%，五年均值为 24%。

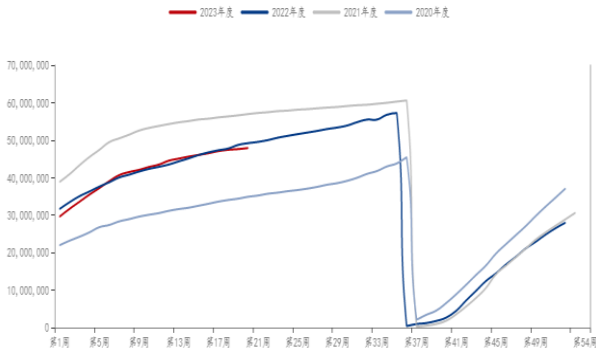
USDA 出口检验报告：截至 2023 年 5 月 18 日当周，美国大豆出口检验量为 155051 吨，符合预期，前一周修正后为 186787 吨，初值为 147897 吨。美国对中国（大陆地区）装运 7223 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 8202 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 4.66%，上周是 5.55%。

布交所：截至 5 月 25 日，阿根廷大豆收割率为 78.2%，去年同期为 91.4%，五年均值为 91.7%。

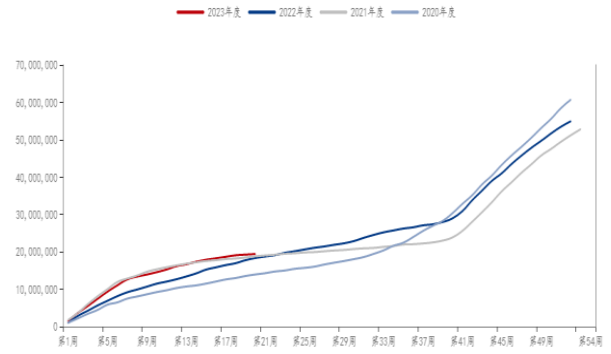
二、产业数据

豆系数据监测

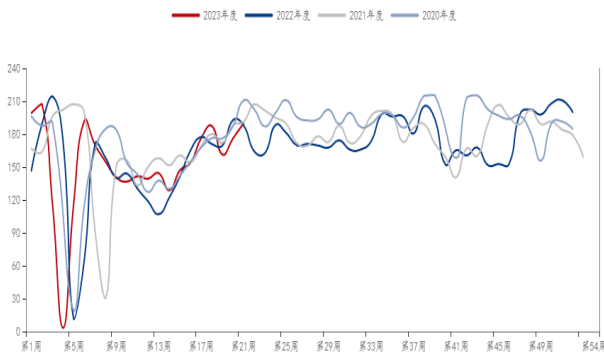
美豆周度出口累计值



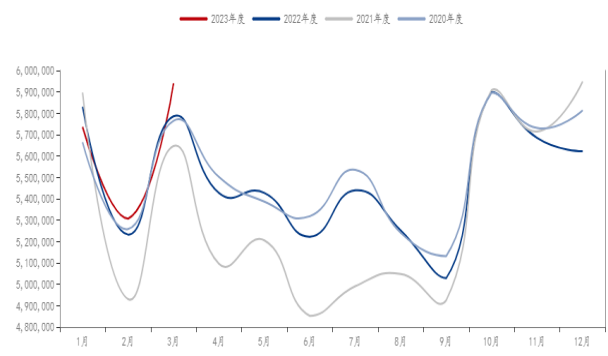
美豆出口检验量累计值



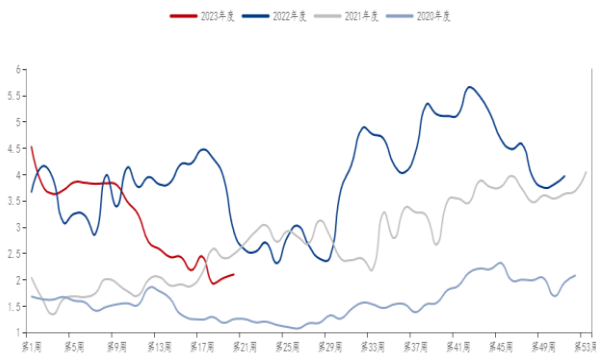
国内主要油厂大豆压榨量



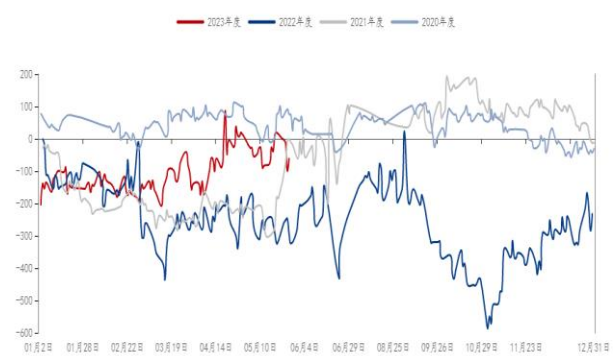
美国大豆压榨量



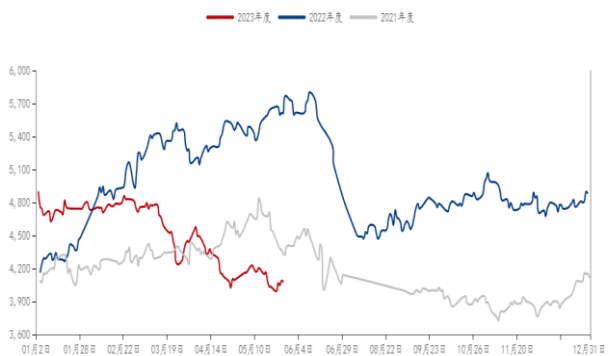
美国大豆压榨利润



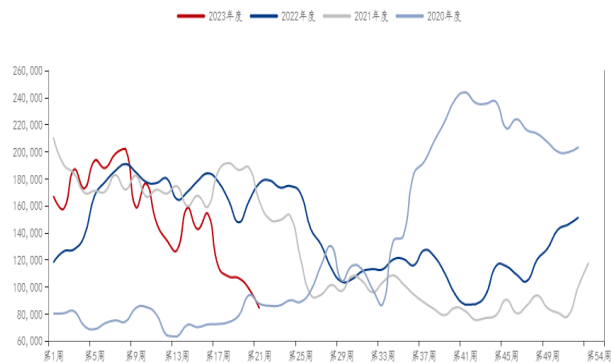
7-9 巴西压榨利润



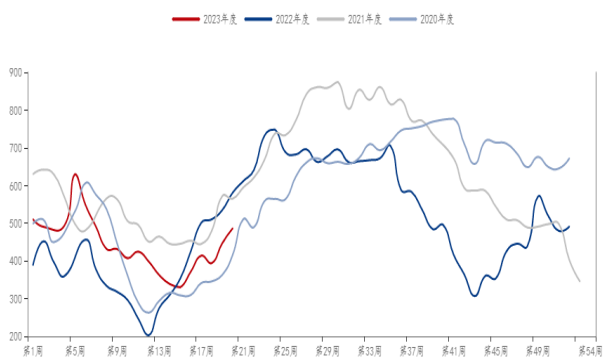
大豆到岸成本



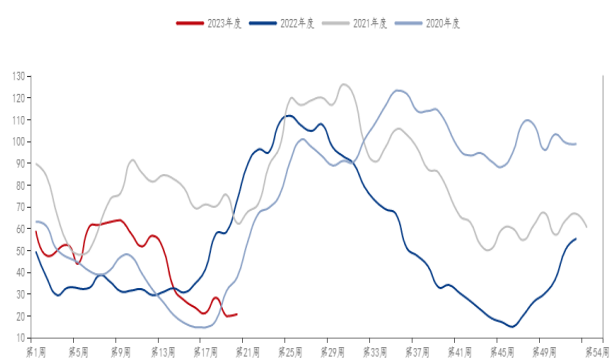
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



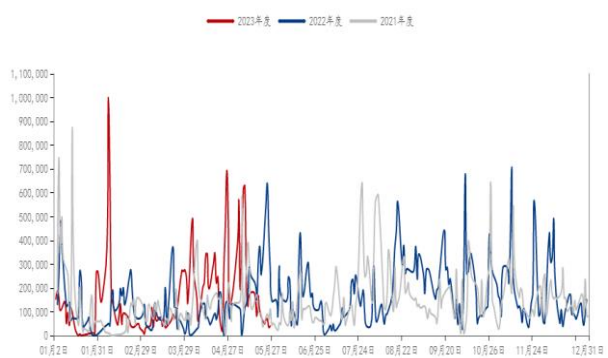
国内港口大豆库存



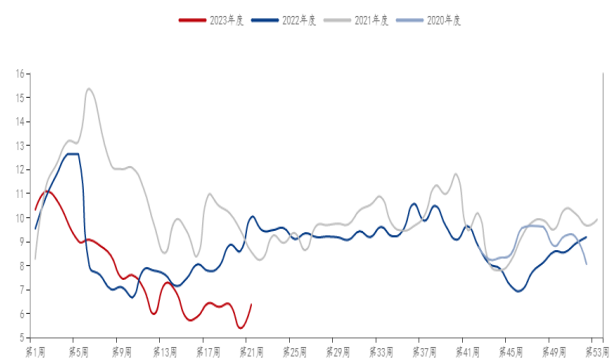
主要油厂豆粕库存



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>

