

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

美豆产区天气偏干 豆粕库存持续积累

美豆方面,USDA5月供需报告中下调2022/23年度出口,2023/24年度美豆期初及期末库存均有所上调报告偏空,叠加美豆播种进度较快CBOT大豆快速下跌至1300美分/蒲式耳后受支撑价格有所修复,但美豆转向宽松,反弹后仍偏空为主。

国内方面,豆粕受CBOT大豆提升短期反弹,但国内压榨抬升,大豆及豆粕库存均持续积累,豆粕供应逐步宽松,整体偏空为主。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 22 周（5 月 27 日至 6 月 2 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 196.9 万吨，开机率为 66.17%；较预估高 2.66 万吨。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 22 周（5.26-6.2），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 449.58 万吨，较上周增加 52.57 万吨，增幅 13.24%，同比去年减少 62.96 万吨，减幅 12.28%；豆粕库存为 46.11 万吨，较上周增加 19.31 万吨，增幅 72.05%，同比去年减少 50.17 万吨，减幅 52.11%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 6 月 6 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 4417 手至 136718 手，空头减 4924 至 97563 手。

USDA 预计，泰国随着生柴混合比率提高和柴油需求的增长，2023 年生物柴油的产量将增长 19%。泰国农业经济办公室 (Office of Agricultural Economics) 预测，2023 年油棕产量将增长 4%，主要原因是油棕种植园的种植面积继续扩大。预计，2023 年用于生物柴油生产的 CPO 消耗占 CPO 总产量的比率将与 2022 年一致，因为 CPO 的出口需求可能在 2023 年保持强劲。。

据外电，咨询机构 Datagro 周五报告称，到 6 月初，巴西 2022/23 年度大豆销售达到预期产量的 58.6%，月度增加 7 个百分点，尽管价格下跌，因生产商需要销售大豆来履行财务承诺并释放粮仓。尽管月度攀升，但销售步伐仍远低于去年同期的 69.9%，以及 2019/20 年度的 87.5%，过去五年的同期均值为 75.2%。

USDA 出口销售报告：截至 6 月 1 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 20.7 万吨，符合预期，前一周为 12.3 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 26.5 万吨，前一周为 30.1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 0.1 万吨，前一周为 0.3 万吨。

路透：马来西亚 5 月底的棕榈油库存预计将增加，因产量增至今年迄今为止的最高水平，而出口则保持平稳。马来西亚 2023 年 5 月棕榈油产量料为 145 万吨，较 4 月的 120 万吨增加 21%，为去年 12 月以来最高水平。马来西亚 2023 年 5 月棕榈油出口料为 108 万吨，较 4 月的 107 万吨增加 0.7%，因印度尼西亚的竞争更加激烈。马来西亚 2023 年 5 月棕榈油库存料为 160 万吨，较 4 月的 150 万吨增加 6.8%，结束连续三个月的下降趋势。马来西亚 2023 年 5 月棕榈油进口量料为 4 万吨，4 月为 3.4 万吨。

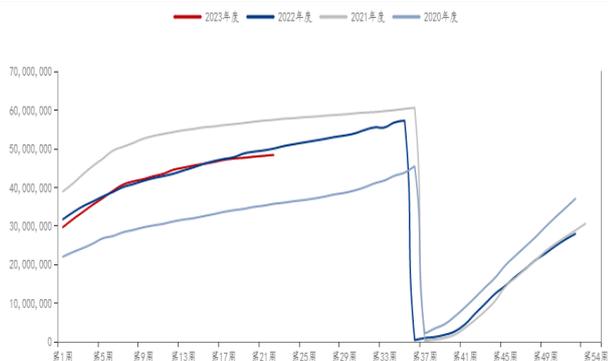
Secex：巴西 5 月出口大豆 1560.78 万吨，日均出口量为 70.94 万吨，较上年 5 月全月的日均出口量 48.37 万吨增加 47%。

巴西全国谷物出口商协会 (Anec)：6 月份巴西大豆出口量达到 1311 万吨，而去年同期为 994.6 万吨。

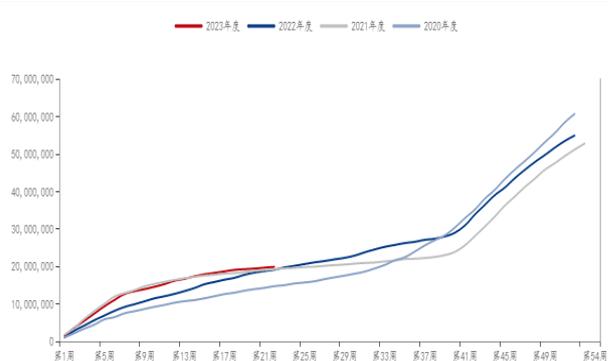
二、产业数据

豆系数据监测

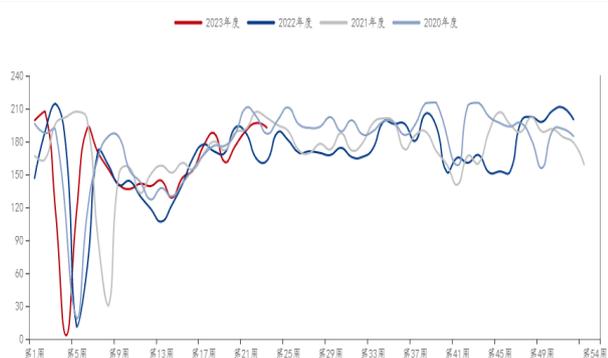
美豆周度出口累计值



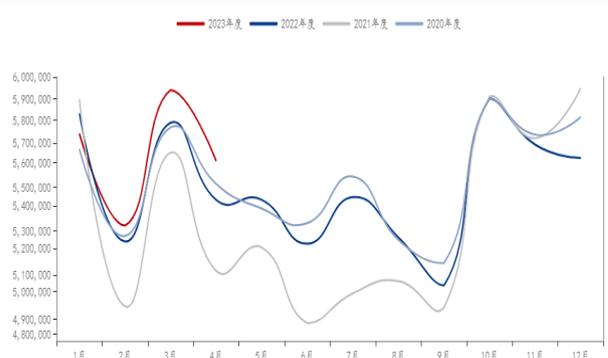
美豆出口检验量累计值



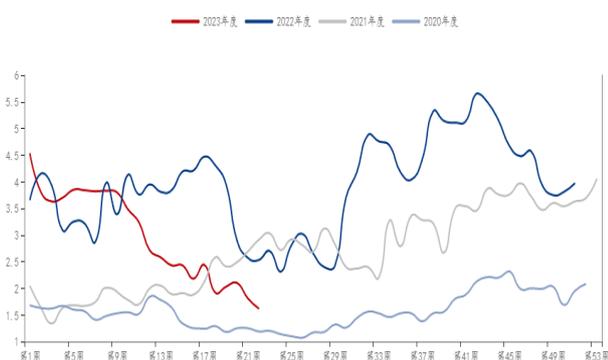
国内主要油厂大豆压榨量



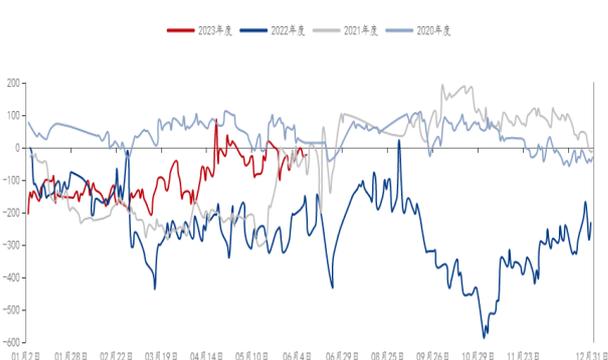
美国大豆压榨量



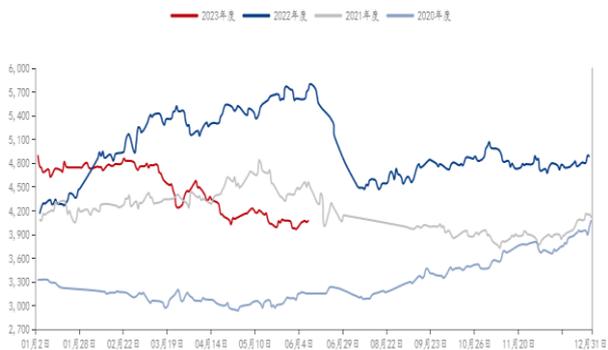
美国大豆压榨利润



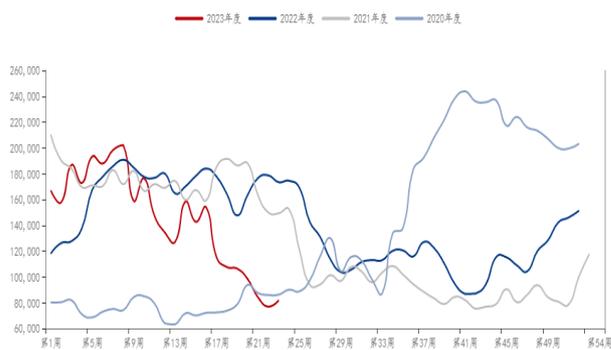
7-9 巴西压榨利润



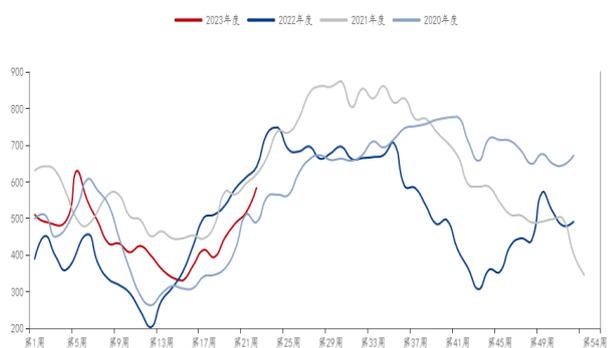
大豆到岸成本



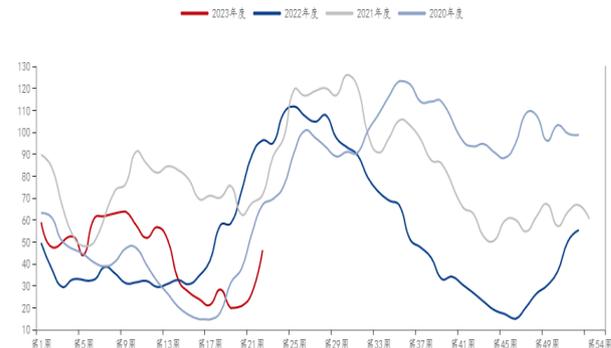
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



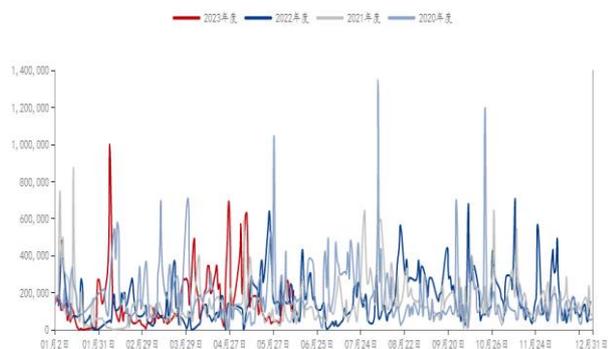
国内港口大豆库存



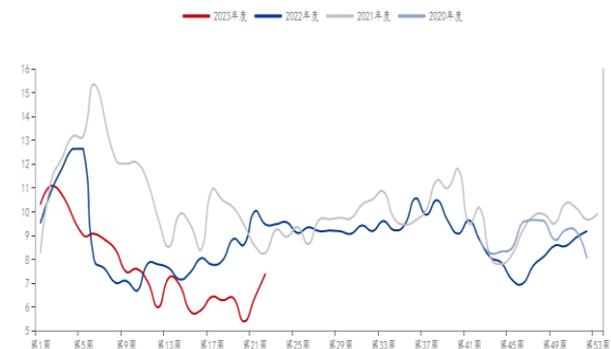
主要油厂豆粕库存



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>

