



板块 蛋白粕

豆粕震荡走强

美豆方面，美联储加息落地，美豆新作天气波动，美豆持续走强。国内方面，豆粕库存压力缓解，饲料企业库存维持偏低位，压榨利润不佳远期大豆买船不足，支撑豆粕现货价格，连豆粕以跟随美豆为主。

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.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，本周第 30 周（7 月 23 日至 7 月 29 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 174.31 万吨，开机率为 60.59%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 2.62 万吨。2022 年第 29 周，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 538.63 万吨，较上周增加 21.68 万吨，增幅 4.19%，同比去年减少 163.34 万吨，减幅 23.49%。

本周国内市场豆粕市场成交一般，周内共成交 60.26 万吨，较上周成交减少 39.83 万吨，减幅 39.79%；日均成交 12.052 万吨，其中现货成交 31.02 万吨，远月基差成交 29.24 万吨。截至 7 月 29 日当周，豆粕提货量 79.324 万吨，日均提货 15.86 万吨。较前一周增加 2.514 万吨，增幅 3.27%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 7 月 26 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 15554 手至 143708 手，空头增 1798 手至 58467 手。

USDA 出口销售报告：截至 7 月 21 日当周，2021/2022 年美国大豆出口净销售为-58600 吨，符合预期，前一周为 203500 吨；对中国大陆出口净销售-30800 吨，前一周为 146900 吨。2022/2023 年出口净销售为 748800 吨，前一周为 254700 吨。美国大豆出口装船量为 395400 吨，前一周为 499900 吨，较前一周减少 21%，较前 4 周的平均水平减少 14%。

USDA 出口销售报告：截至 7 月 21 日当周，2021/2022 年美国大豆出口净销售为-58600 吨，符合预期，前一周为 203500 吨；对中国大陆出口净销售-30800 吨，前一周为 146900 吨。2022/2023 年出口净销售为 748800 吨，前一周为 254700 吨。美国大豆出口装船量为 395400 吨，前一周为 499900 吨，较前一周减少 21%，较前 4 周的平均水平减少 14%。

USDA 出口检验周报：截至 2022 年 7 月 21 日当周，美国大豆出口检验量为 388212 吨，符合预期，前一周修正后为 436829 吨，初值为 362622 吨。当周，对中国（大陆地区）装运 6856 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 136679 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 1.77%，上周是 37.69%。

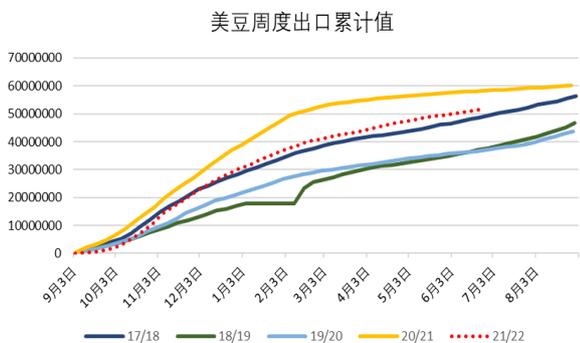
USDA 作物生长报告：截至 2022 年 7 月 24 日当周，美国大豆生长优良率为 59%，低于预期，分析师平均预估为 60%，前一周为 61%，去年同期为 58%。大豆开花率为 64%，前一周为 48%，去年同期为 74%，五年均值为 69%。大豆结荚率为 26%，前一周为 14%，去年同期为 39%，五年均值为 34%。

Safras：预计巴西 2023 年出口大豆 9500 万吨，较今年上升 19%，预计 2023 年压榨 4950 万吨，较今年上升 3%。

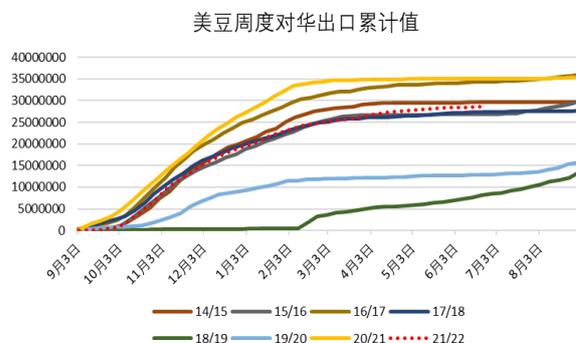
二、产业数据

豆系数据监测

美豆周度出口累计值



美豆周度对华出口累计值



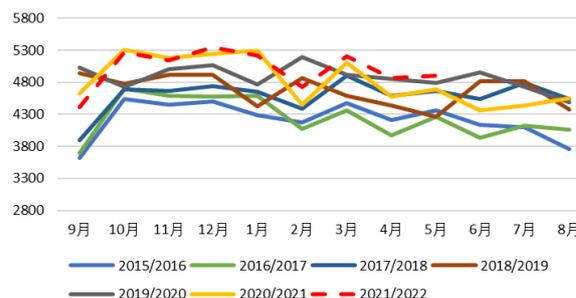
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量(万吨)



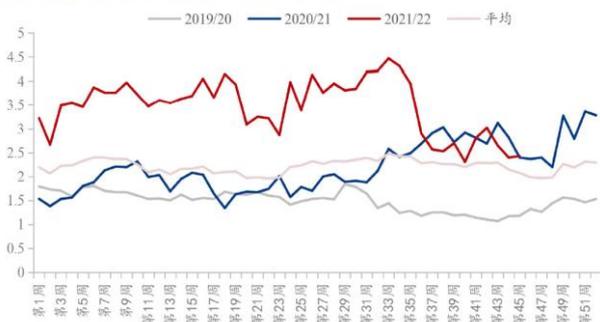
美国大豆压榨量

美国压榨量

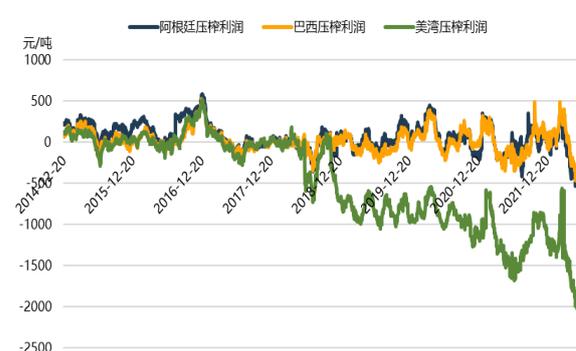


美国大豆压榨利润

美国国内大豆压榨利润对比(美元/蒲式耳)



中国大豆压榨利润

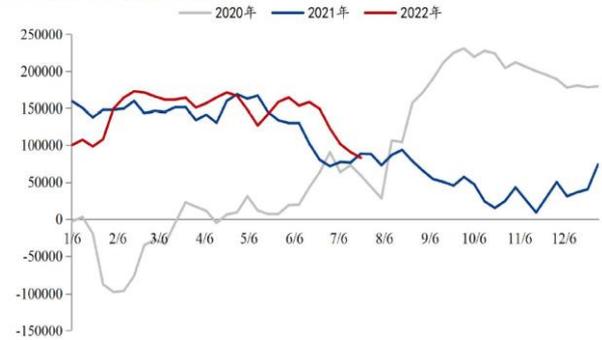


大豆到岸完税价



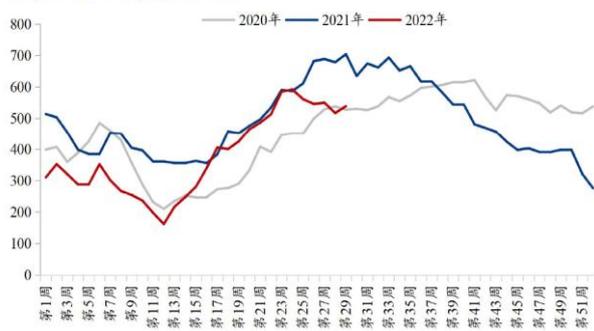
CBOT 大豆投机基金持仓

CFTC基金美豆净多持仓(手)



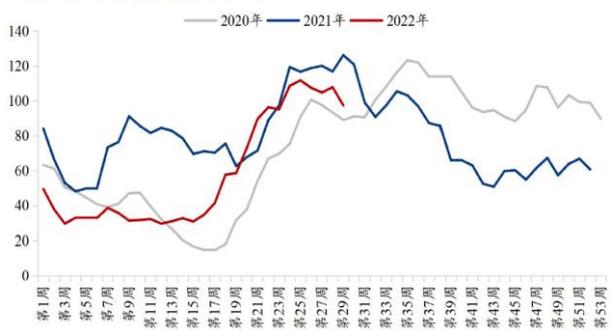
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势(万吨)



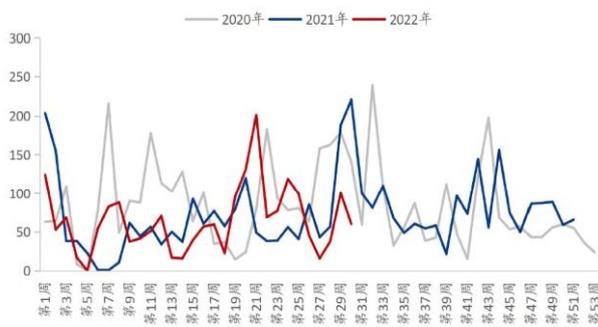
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势(万吨)



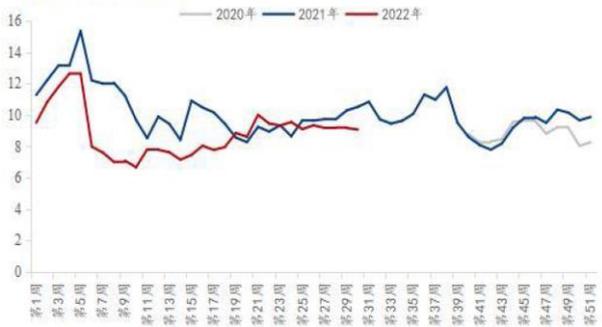
国内主要地区豆粕成交

全国豆粕周度成交量趋势图(万吨)



饲料企业豆粕库存天数

饲料企业库存天数走势



数据来源: WIND 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>

