



豆粕宽幅震荡

美豆方面，8月USDA报告将产量预估上调至45.31亿蒲式耳。但产区天气维持干旱，美豆价格震荡加剧。

国内方面，到船减少油厂豆粕库存压力缓解，整体供需两弱，维持震荡为主。

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，本周第 32 周（8 月 6 日至 8 月 12 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.89 万吨，开机率为 57.66%。本周油厂实际开机率大幅低于此前预期，较预估低 14.55 万吨，主要因华东和广东市场开机率严重不及预期。据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 31 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均下降。其中大豆库存为 514.97 万吨，较上周减少 26.81 万吨，减幅 4.95%，同比去年减少 159.53 万吨，减幅 23.65%。

本周国内市场豆粕市场成交清淡，周内共成交 45.06 万吨，较上周成交减少 20.25 万吨，减幅 31.0%；日均成交 9 万吨，其中现货成交 30.56 万吨，远月基差成交 14.5 万吨。截至 8 月 12 日当周，豆粕提货量 79.943 万吨，日均提货 15.99 万吨。较前一周增加 3.179 万吨，增幅 4.14%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 8 月 2 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 2825 手至 146533 手，空头减 4461 手至 54006 手。

USDA8 月供需报告：8 月美国 2022/2023 年度大豆单产预期 51.9 蒲式耳/英亩，7 月预期为 51.5 蒲式耳/英亩，环比增加 0.4 蒲式耳/英亩；8 月美国 2022/2023 年度大豆产量预期 45.31 亿蒲式耳，7 月预期为 45.05 亿蒲式耳，环比增加 0.26 亿蒲式耳；8 月美国 2022/2023 年度大豆出口量预期 21.55 亿蒲式耳，7 月预期为 21.35 亿蒲式耳，环比增加 0.20 亿蒲式耳；8 月美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期 2.45 亿蒲式耳，7 月预期为 2.3 亿蒲式耳，环比增加 0.15 亿蒲式耳。

USDA 出口销售报告：截至 8 月 4 日当周，美国 2021/2022 年度大豆出口净销售为-6.7 万吨，符合预期，前一周为-1.1 万吨；2022/2023 年度大豆净销售 47.7 万吨，前一周为 41.1 万吨；美国 2021/2022 年度对中国大豆净销售-6.6 万吨，前一周为 12.5 万吨。美国 2021/2022 年度玉米出口净销售为 19.2 万吨，前一周为 5.8 万吨。

CONAB 月报：①预计 2021/22 年度巴西大豆产量达到 1.240478 亿吨，同比减少 1410.52 万吨，减少 10.2%，环比持平；②预计 2021/22 年度巴西大豆播种面积达到 4095.06 万公顷，同比增加 175.5 万公顷，增加 4.5%，环比持平；③预计 2021/22 年度巴西大豆单产为 3.03 吨/公顷，同比减少 495.498 千克/公顷，减少 14.1%；环比持平。

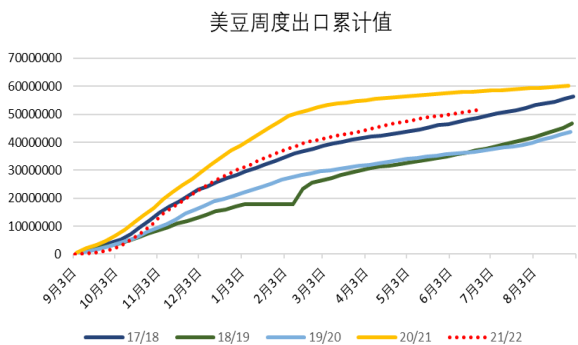
巴西商贸部：2022 年 8 月第 1 周，共计 5 个工作日，①累计装出大豆 181.78 万吨，去年 8 月为 648.42 万吨。日均装运量为 36.36 万吨/日，较去年 8 月的 29.47 万吨/日增加 23.35%；②累计装出豆粕 45.57 万吨，去年 8 月为 160.23 万吨。日均装运量为 9.11 万吨/日，较去年 8 月的 7.28 万吨/日增加 25.14%。

ANEC：巴西 8 月大豆出口量预计触及 566.7 万吨，上一周预估为 510.1 万吨。巴西 8 月豆粕出口量料触及 199.1 万吨，上一周预估为 163.9 万吨。巴西 8 月玉米出口量预计为 788.2 万吨，上一周预估为 622.1 万吨。

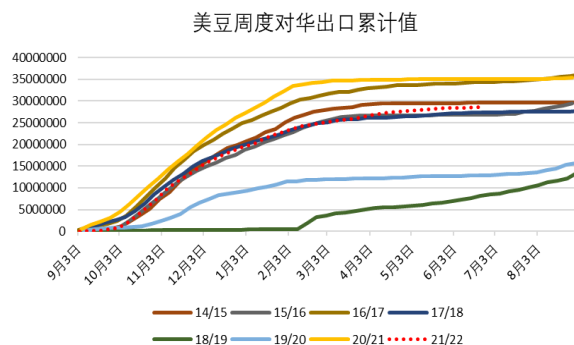
二、产业数据

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



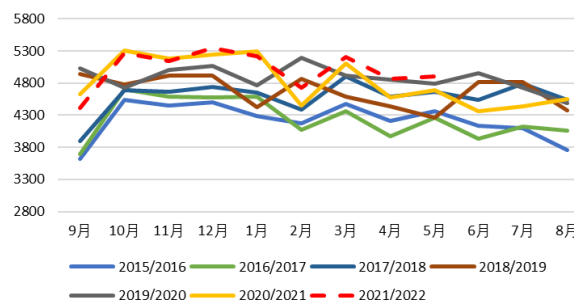
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量 (万吨)



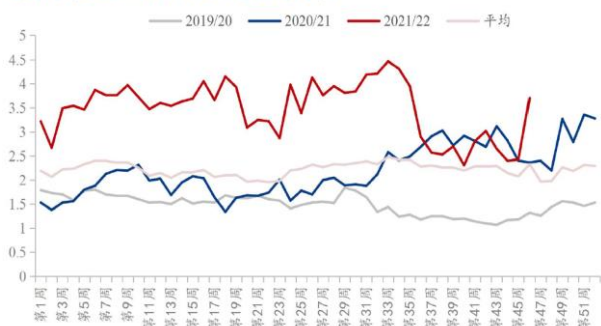
美国大豆压榨量

美国压榨量

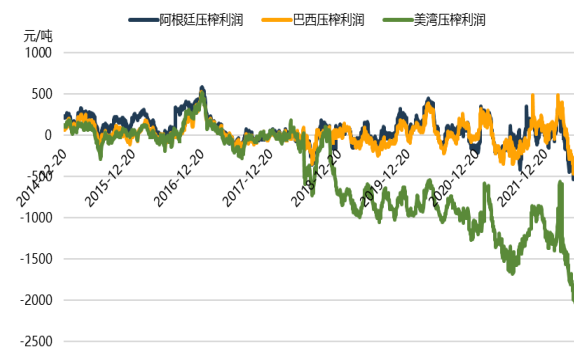


美国大豆压榨利润

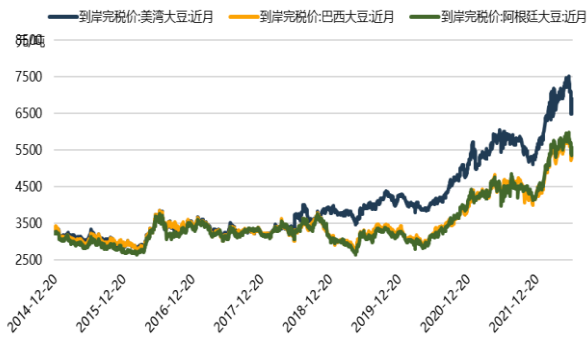
美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



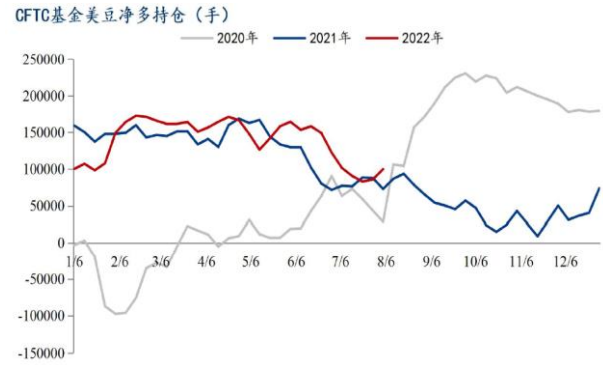
中国大豆压榨利润



大豆到岸完税价

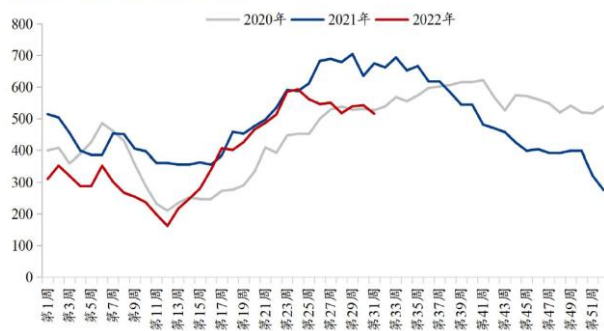


CBOT 大豆投机基金持仓



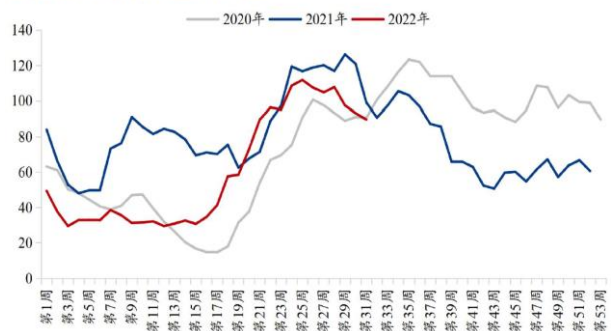
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势(万吨)



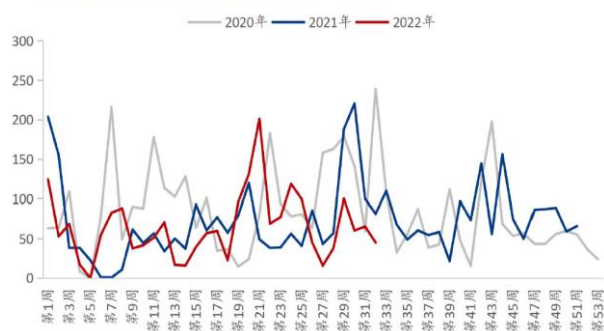
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势(万吨)



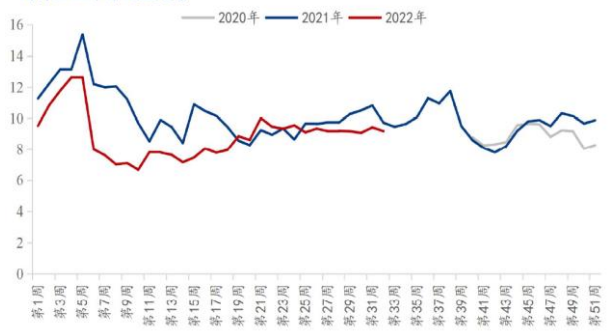
国内主要地区豆粕成交

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>

