



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

## 豆粕短期震荡

美豆方面，市场担忧巴西南部及阿根廷降雨仍有不足，同时需求端美国国内压榨利润较好，市场对出口销售也有较好预期。短期内美豆仍受能源价格及下游承接能力影响较大

国内方面，大豆及豆粕库存回升至接近往年水平，单终端下游仍有补库需求，生猪存栏及能繁母猪存栏也还在环比惯性上升阶段，豆粕短期仍跟随美豆震荡为主。

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 52 周（12 月 23 日至 12 月 30 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 199.8 万吨，开机率为 69.45%。

2022 年第 52 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 378.34 万吨，较上周增加 9.04 万吨，增幅 2.45%，同比去年增加 102.17 万吨，增幅 37%。豆粕库存为 55.35 万吨，较上周增加 4.96 万吨，增幅 9.84%，同比去年减少 5.25 万吨，减幅 8.66%。

USDA 数据显示，截至 2022 年 12 月 23 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.97 美元，一周前是 3.81 美元/蒲式耳，去年同期为 3.69 美元/蒲式耳。

截至 12 月 27 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 129224 手，周环比增加 6843 手，降幅 5.6%；年同比增加 30138 手，增幅 30%。

阿根廷农业部：截至 1 月 5 日，阿根廷大豆种植进度 90%（去年同期为 93%）；大豆播种面积为 16464734 公顷，去年同期为 16094383 公顷。

布交所：截至 1 月 5 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 38%（上周为 28%，去年 13%）；一般为 54%（上周 62%，去年 37%）；优良为 8%（上周 10%，去年 50%）。土壤水分 43%处于短缺到极度短缺（上周 44%，去年 41%）；57%处于有益到适宜（上周 56%，去年 59%）。阿根廷大豆播种率为 81.8%，去年同期 93.5%，五年平均 92.8%。

Satras & Mercado: 预计巴西 2022/23 年度大豆产量为 1.5337 亿吨，较之前预估的 1.5453 亿吨下调 0.75%，因南里奥格兰德州缺乏降雨。

阿根廷农业部：到目前为止，阿根廷农民已经售出 80.1% 的 2021/22 年度大豆，略低于上一个年度同期的 80.5%。阿根廷是全球最大的加工大豆出口国，12 月 22 日至 28 日当周大豆销量为 55.1 万吨，为近几个月来单周销量最高之一。2021/22 年度大豆总产量达到 4400 万吨。在政府为生产商创建临时优惠汇率后，大豆销售激增。这种情况在 12 月底结束。

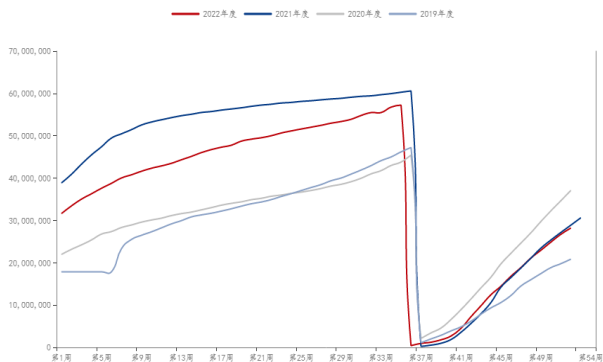
USDA 月度油籽压榨报告：美国 11 月大豆压榨量为 568 万短吨，或 1.89 亿蒲式耳，低于 10 月的 590 万短吨（1.97 亿蒲式耳）。受访的分析师此前平均预期美国加工厂 11 月压榨 570.6 万短吨大豆，或 1.902 亿蒲式耳。上年同期，大豆压榨量为 572 万短吨（1.91 亿蒲式耳）。

巴西商贸部：12 月，共计 22 个工作日，巴西大豆出口量为 201.96 万吨，前一年同期为 271.16 万吨。日装运量为 9.18 万吨/日，较前一年同期的 11.79 万吨/日降 22.13%。累计装出豆粕 119.61 万吨，前一年同期为 172.86 万吨。日均装运量为 5.44 万吨/日，较前一年同期的 7.52 万吨/日降 27.66%。

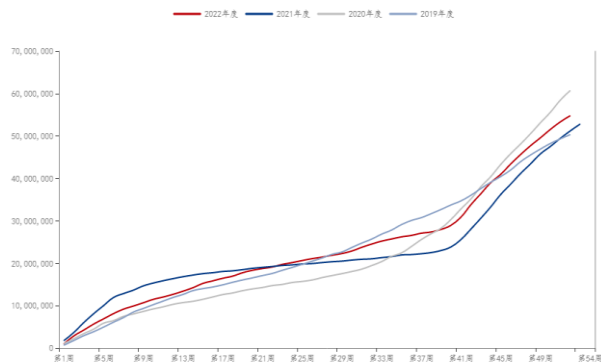
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

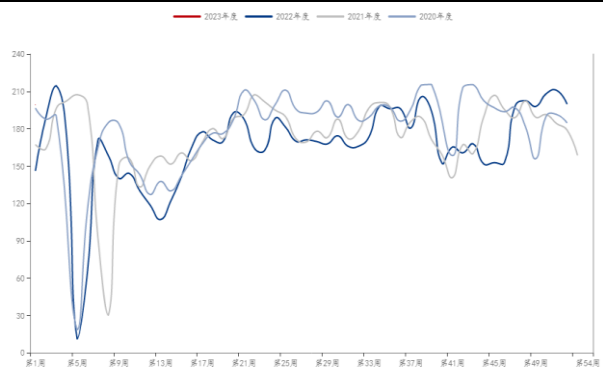
美豆周度出口累计值



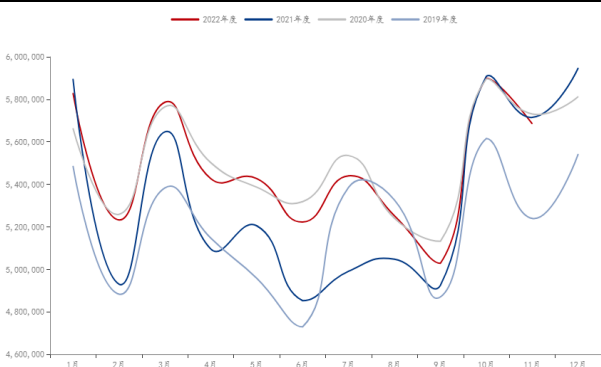
美豆出口检验量累计值



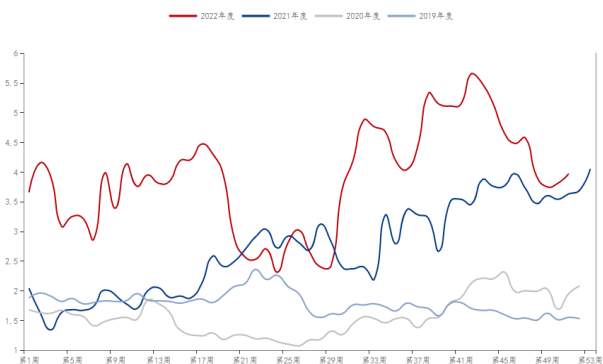
国内主要油厂大豆压榨量



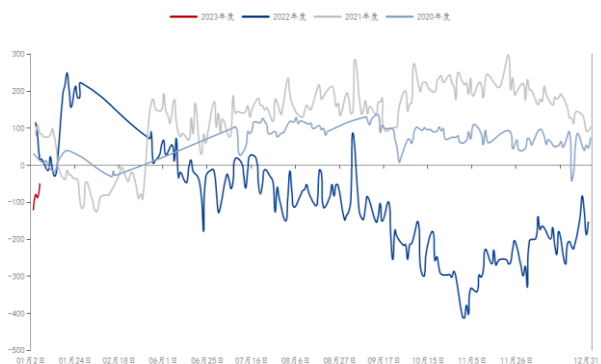
美国大豆压榨量



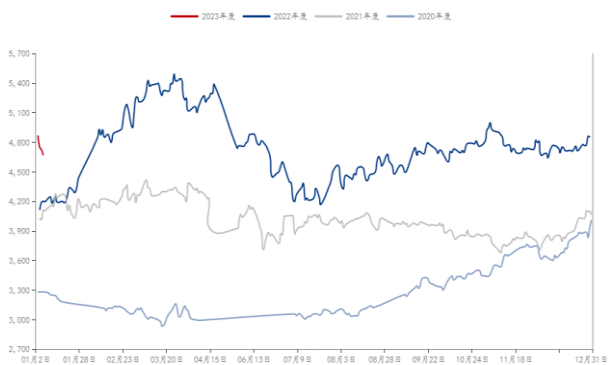
美国大豆压榨利润



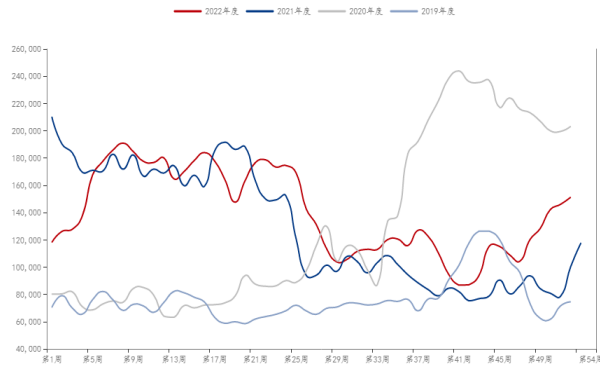
3-5 巴西压榨利润



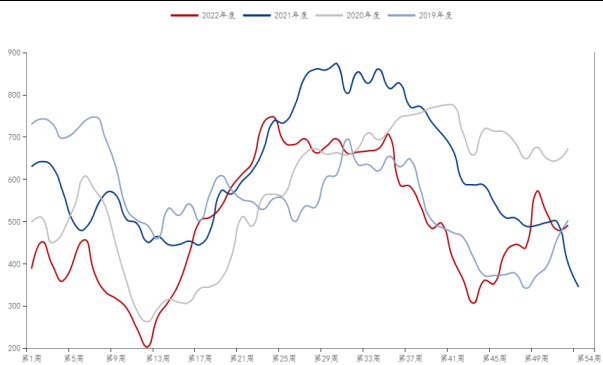
### 大豆到岸成本



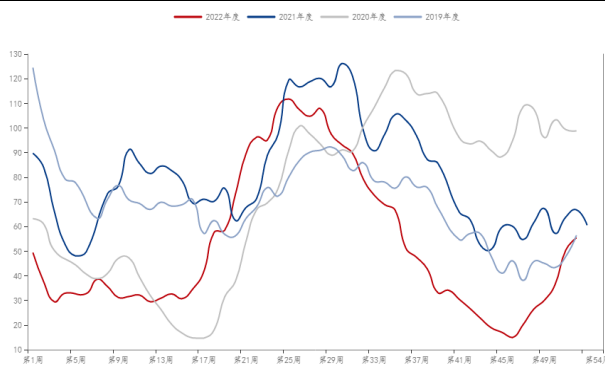
### CBOT 大豆投机基金多头净持仓



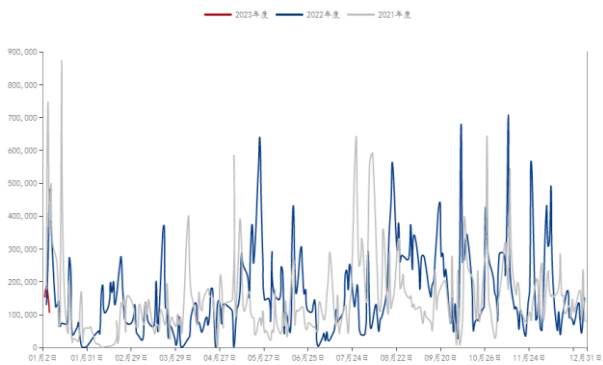
### 国内港口大豆库存



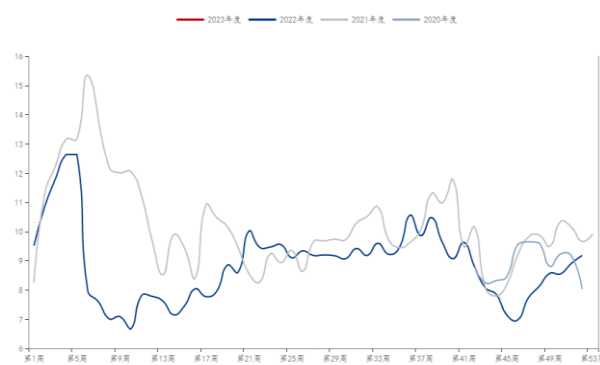
### 主要油厂豆粕库存



### 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.qhfc.net>

