



豆粕短期震荡

板块 蛋白粕

美豆方面，USDA 下调阿根廷产量，美国国内大豆压榨利润回升。美豆短期维持强势。

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偏强震荡为主。

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.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 1 周（12 月 31 日至 1 月 6 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 199.15 万吨，开机率为 69%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 1 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 392.99 万吨（样本数 111 家）。较上周增加 14.65 万吨，增幅 3.87%，同比去年增加 82.23 万吨，增幅 26.46%；样本点增加至 117 家后的大豆库存为 402.99 万吨。豆粕库存为 58.75 万吨（样本数 111 家），较上周增加 3.4 万吨，增幅 6.14%，同比去年增加 9.39 万吨，增幅 19.02%；样本点增加至 117 家后的豆粕库存为 60.15 万吨。

USDA 数据显示，截至 2023 年 1 月 6 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.53 美元，12 月 23 日两周前为 3.97 美元/蒲式耳，去年同期为 3.66 美元/蒲式耳。

截至 1 月 3 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 142864 手，环比上月增加 13620 手，增幅 10.5%；同比增加 42580 手，增幅 42%。

Emater：截至 2023 年 1 月 12 日，南里奥格兰德州大豆播种率 96%（去年同期 95%，五年均值 100%），80% 处于发芽期（去年同期 68%，五年均值 66%），19% 处于开花期（去年同期 27%，五年均值 27%），1% 处于鼓粒期（去年同期 4%，五年均值 6%），0% 处于成熟期（去年同期 1%，五年均值 1%）。

布交所：阿根廷大豆播种率为 88.1%，去年同期 97.5%，五年平均 97.1%；开花率为 22.6%，去年同期 36.1%，五年平均 39.9%；结荚率为 1.5%，去年同期 1.9%，五年平均 9.9%；鼓粒率为 0.2%，五年平均 0.1%。

布交所：截至 1 月 12 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 56%（上周为 38%，去年 29%）；一般为 40%（上周 54%，去年 38%）；优良为 4%（上周 8%，去年 33%）。土壤水分 66% 处于短缺到极度短缺（上周 43%，去年 60%）；34% 处于有益到适宜（上周 57%，去年 40%）。

USDA 1 月供需报告：1 月美国 2022/2023 年度大豆产量预期为 42.76 亿蒲式耳，市场预期为 43.62 亿蒲式耳，2022 年 12 月月报预期为 43.46 亿蒲式耳；1 月美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期为 2.1 亿蒲式耳，市场预期为 2.36 亿蒲式耳，2022 年 12 月月报预期为 2.2 亿蒲式耳；1 月美国 2022/2023 年度大豆单产预期为 49.5 蒲式耳/英亩，市场预期为 50.3 蒲式耳/英亩，2022 年 12 月月报预期为 50.2 蒲式耳/英亩。

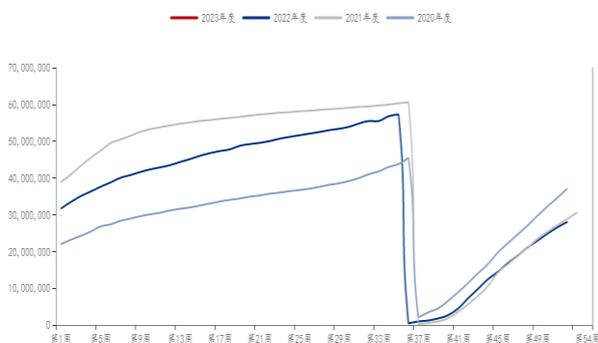
USDA 季度库存报告：截至 2022 年 12 月 1 日，美国旧作大豆库存总量为 30.22 亿蒲式耳，同比下降 4%。其中农场库存量为 14.8 亿蒲式耳，同比下降 3%；非农场库存量为 15.5 亿蒲式耳，同比下降 4%。2022 年 9 月至 11 月大豆消费量为 15.3 亿蒲式耳，同比下降 4%。

USDA 出口销售报告：截至 1 月 5 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 71.7 万吨，符合预期。美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 67.7 万吨。美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 2679.4 万吨。

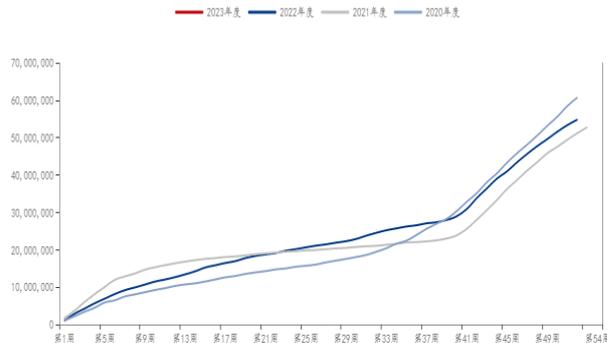
二、产业数据

豆系数据监测

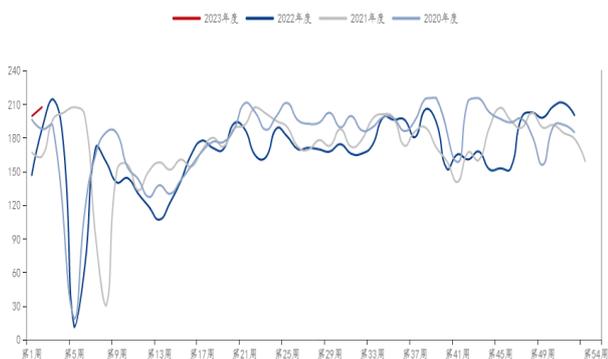
美豆周度出口累计值



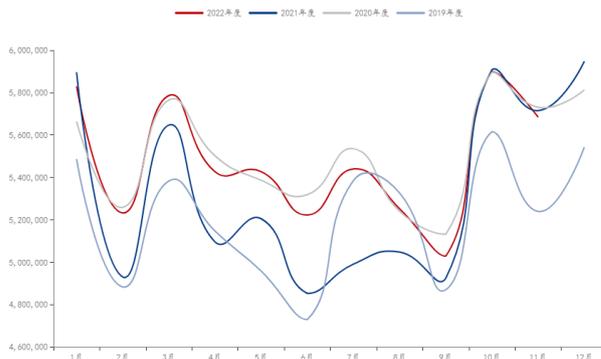
美豆出口检验量累计值



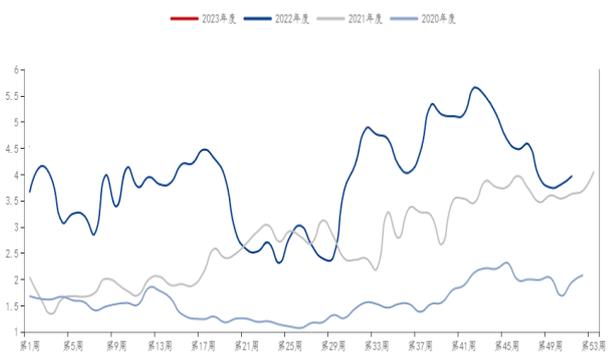
国内主要油厂大豆压榨量



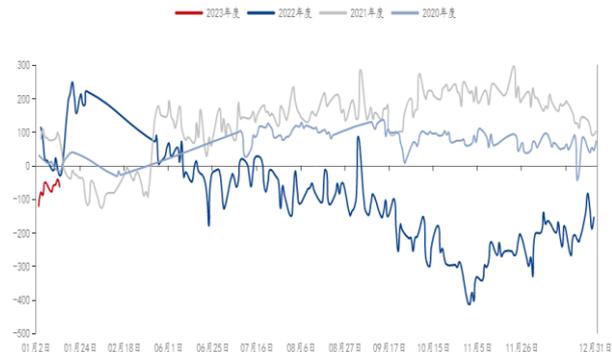
美国大豆压榨量



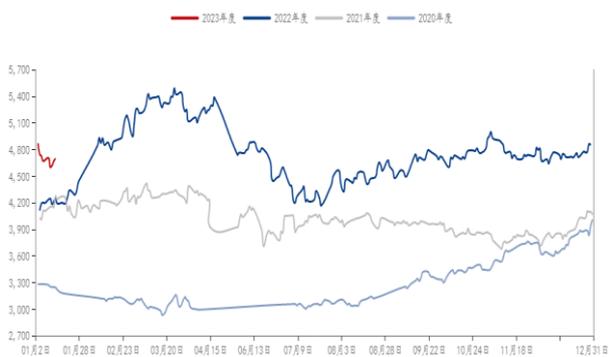
美国大豆压榨利润



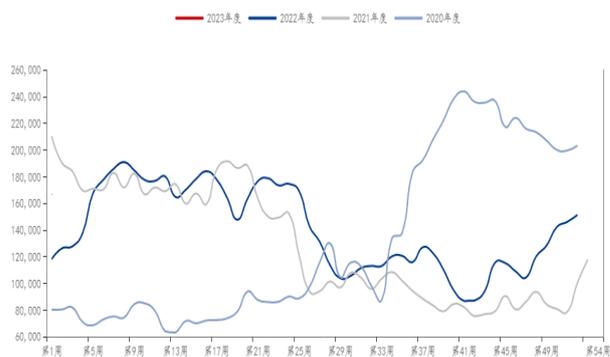
3-5 巴西压榨利润



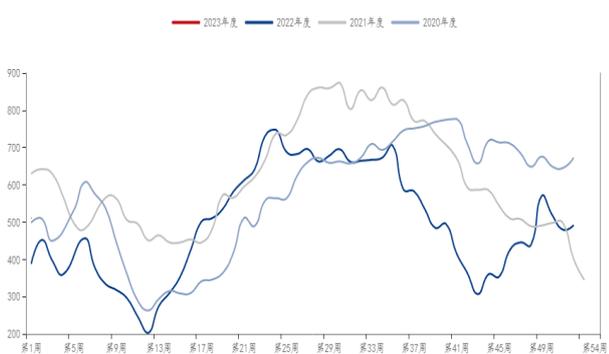
大豆到岸成本



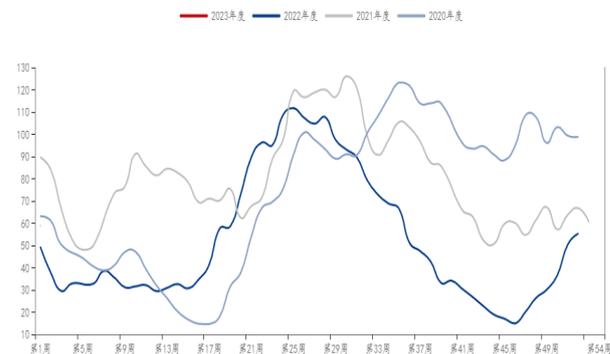
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



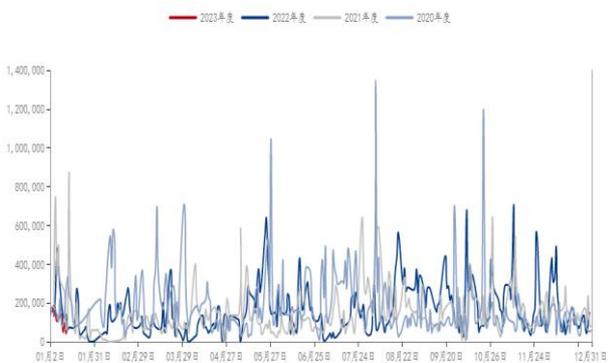
国内港口大豆库存



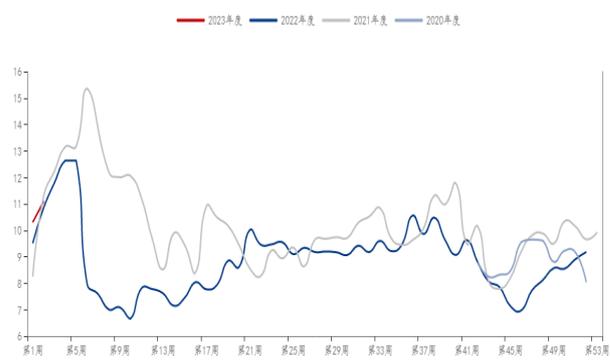
主要油厂豆粕库存



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.qhfco.net>

