



板块  蛋白粕

## 豆粕维持震荡

美豆方面，美元持续走强，宏观，美国国内压榨利润维持高位，短期中国采购预期支撑 COBT 大豆，目前市场关注焦点转至新作。

国内方面，人民币持续走弱，进口成本抬升。但下游集中采购，推高基差。同时远月压榨利润有所好转，豆粕近期仍以偏强为主，但进口窗口打开后，继续上涨动力或有所不足。

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 35 周（8 月 27 日至 9 月 2 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 196.05 万吨，开机率为 68.14%。较前一周实际压榨量减少 1.94 万吨。全国主要油厂大豆库存继续上升，豆粕库存继续下降。其中大豆库存为 534.61 万吨，较上周增加 0.91 万吨，同比去年减少 117.62 万吨。

本周国内市场豆粕市场成交不错，周内共成交 150.28 万吨，周成交增加 26.64 万吨，增幅 0.43%；日均成交 30.056 万吨，其中现货成交 100.8 万吨，远月基差成交 49.48 万吨。截至 9 月 2 日当周，豆粕提货量 87.975 万吨，日均提货 17.596 万吨。较前一周减少 0.84 万吨。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 8 月 30 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 1886 手至 155472 手，空头增 2388 至 71910 手。

USDA 出口检验报告：截至 2022 年 8 月 25 日当周，美国大豆出口检验量为 436851 吨，低于预期，前一周修正后为 686827 吨，初值为 686583 吨。2021 年 8 月 26 日当周，美国大豆出口检验量为 387206 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 56444476 吨。美国对中国（大陆地区）装运 71592 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 359000 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 16.39%，上周是 52.29%。

USDA 作物生长报告：截至 2022 年 8 月 28 日当周，美国大豆生长优良率为 57%，好于预期，前一周为 57%，去年同期为 56%。大豆结荚率 91%，前一周为 84%，去年同期为 92%，五年均值为 92%。大豆落叶率为 4%，去年同期为 8%，五年均值为 7%。

USDA 压榨月报：美国 7 月 USDA 豆油产量 21.5797 亿磅，前值 20.7 亿磅。美国 7 月 USDA 大豆压榨量 544.0043 万吨，前值 522.2412 万吨，预期 541.6 万吨。

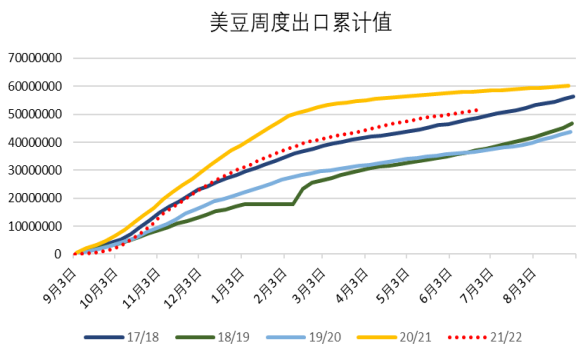
Conab 预测：巴西 2022/23 年度大豆产量将达到 1.503 亿吨，较上一年度增长 21%。大豆种植面积预计增加 3.5%，至 4250 万公顷（1.049 亿英亩）。预计大豆单产将高于上一年度的令人失望水平。巴西大豆出口量预计将增长 22%，至 9200 万吨。Conab 总裁称，尽管生产成本增加，但大豆仍然具有良好的流动性和盈利能力。

巴西商贸部：2022 年 8 月第 5 周，共计 23 个工作日，①累计装出大豆 616.13 万吨，去年 8 月为 648.42 万吨。日均装运量为 26.79 万吨/日，较去年 8 月的 29.47 万吨/日减少 9.11%；②累计装出豆粕 189.6 万吨，去年 8 月为 160.23 万吨。日均装运量为 8.24 万吨/日，较去年 8 月的 7.28 万吨/日增加 13.19%。

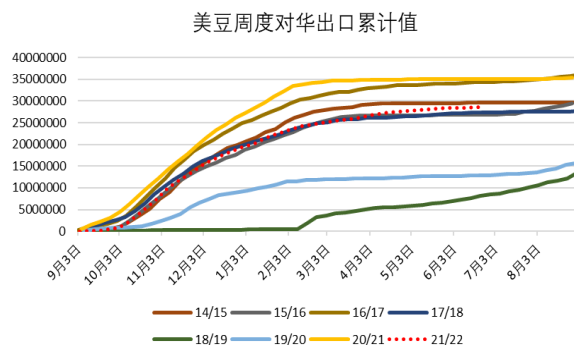
## 二、产业数据

### 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



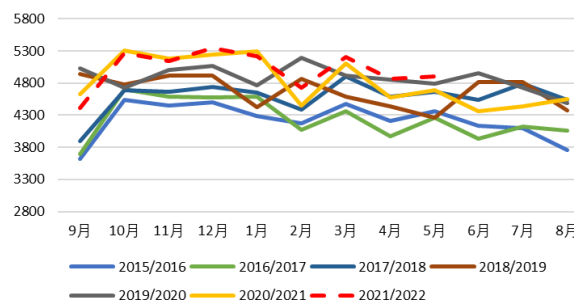
#### 国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量 (万吨)



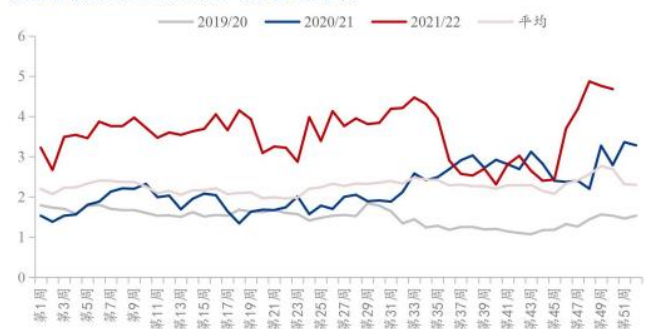
#### 美国大豆压榨量

美国压榨量

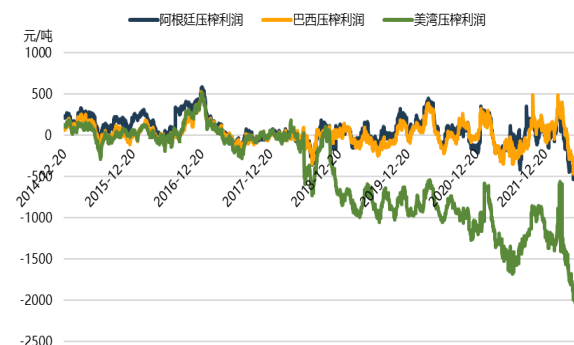


#### 美国大豆压榨利润

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



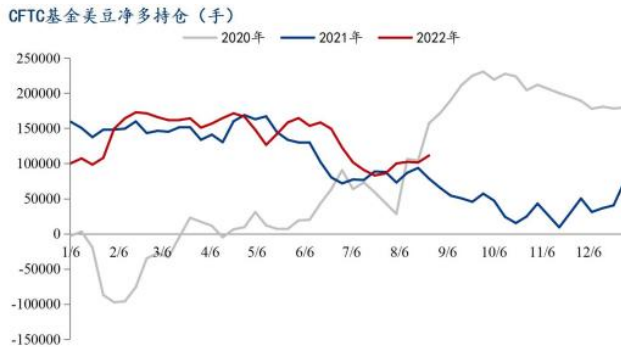
#### 中国大豆压榨利润



### 大豆到岸完税价



### CBOT 大豆投机基金持仓



### 主要油厂大豆库存



### 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: 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>

