



豆粕近月偏强

板块 蛋白粕

美豆方面，美豆期末库存下调至 7 年低位，中国短期仍有采购需求，短期偏强为主。

国内方面，CBOT 大豆大幅上涨大幅抬升进口成本，同时油厂豆粕库存偏低，支撑豆粕现货价格，但下游饲料企业库存回复，到港也有所增加，不建议过度追高。

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 196.23 万吨，开机率为 68.21%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 4.14 万吨；较前一周实际压榨量增加 0.18 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 547.48 万吨，较上周增加 12.87 万吨，增幅 2.41%，同比去年减少 118.38 万吨，减幅 17.78

本周国内市场豆粕市场成交不错，周内共成交 126.89 万吨，周成交交减少 23.39 万吨，减幅 15.56%；日均成交 25.378 万吨，其中现货成交 65.29 万吨，远月基差成交 61.6 万吨。截至 9 月 9 日当周，豆粕提货量 92.105 万吨，日均提货 18.421 万吨。较前一周增加 4.13 万吨，增幅 4.69%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 9 月 6 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 3614 手至 151858 手，空头减 1303 至 70607 手。

USDA9 月供需报告：9 月美国 2022/2023 年度大豆单产预期 50.5 蒲式耳/英亩，8 月预期为 51.9 蒲式耳/英亩，环比减少 1.4 蒲式耳/英亩；9 月美国 2022/2023 年度大豆产量预期 43.78 亿蒲式耳，8 月预期为 45.31 亿蒲式耳，环比减少 1.53 亿蒲式耳；9 月美国 2022/2023 年度大豆压榨量预期 22.25 亿蒲式耳，8 月预期为 22.45 亿蒲式耳，环比减少 0.20 亿蒲式耳；9 月美国 2022/2023 年度大豆出口量预期 20.85 亿蒲式耳，8 月预期为 21.55 亿蒲式耳，环比减少 0.70 亿蒲式耳；9 月美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期 2 亿蒲式耳，8 月预期为 2.45 亿蒲式耳，环比减少 0.45 亿蒲式耳。

USDA 出口检验周报：截至 2022 年 9 月 8 日当周，美国大豆出口检验量为 329,225 吨，低于预期，前一周修正为 500,286 吨，初值为 495,845 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 381,524 吨，上一年度同期为 224,248 吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 146,281 吨，占出口检验总量的 44.4%。

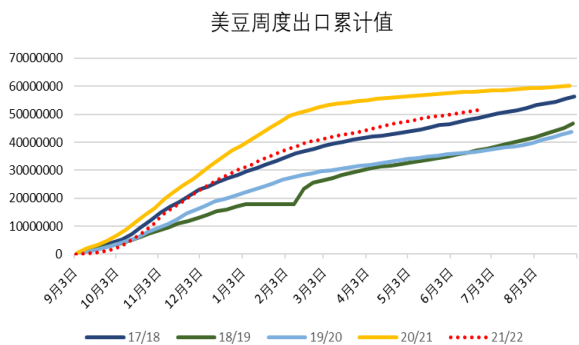
巴西对外贸易秘书处(Secex)：巴西 9 月前两周出口大豆 178.3 万吨，日均出口量为 29.72 万吨，较上年 9 月全月的日均出口量 22.99 万吨增加 29.28%。上年 9 月，巴西大豆出口量为 482.72 万吨。

Gonab：巴西 2021/2022 年度大豆产量预计为 1.25552 亿吨，同比减少 1383.3 万吨，减少 9.9%，环比增加 150.45 万吨，增加 1.2%；此前预测为 1.24048 亿吨，2020/2021 年度为 1.39385 亿吨。预计 2021/22 年度巴西大豆播种面积达到 4145.2 万公顷，同比增加 192.08 万公顷，增加 4.9%，环比增加 50.14 万公顷，增加 1.2%。计 2021/22 年度巴西大豆单产为 3.03 吨/公顷，同比减少 495.844 千克/公顷，减少 14.1%；环比减少 0.346 千克/公顷。巴西 2021/2022 年度大豆出口预测增至 7719 万吨，高于此前估计的 7523.2 万吨。

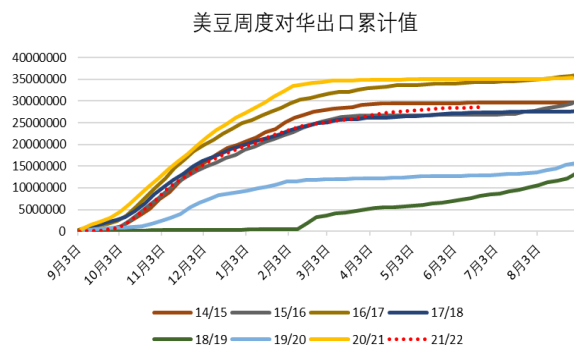
二、产业数据

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



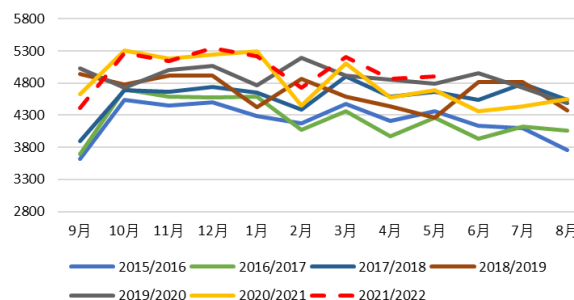
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量 (万吨)



美国大豆压榨量

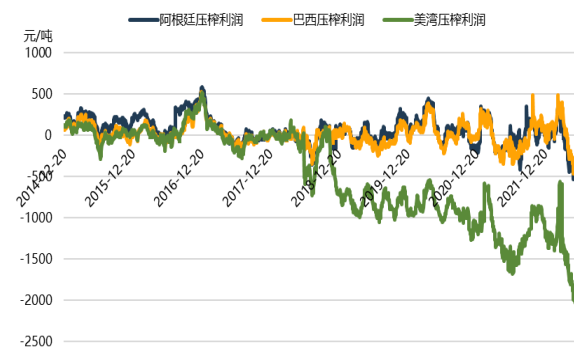
美国压榨量



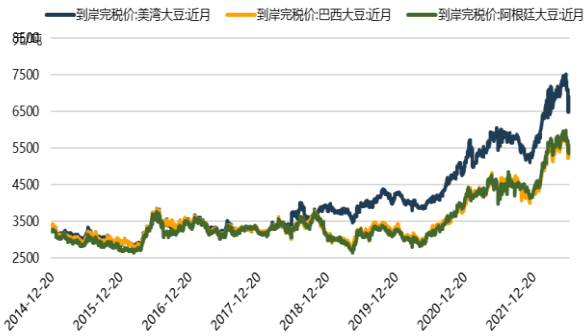
美国大豆压榨利润



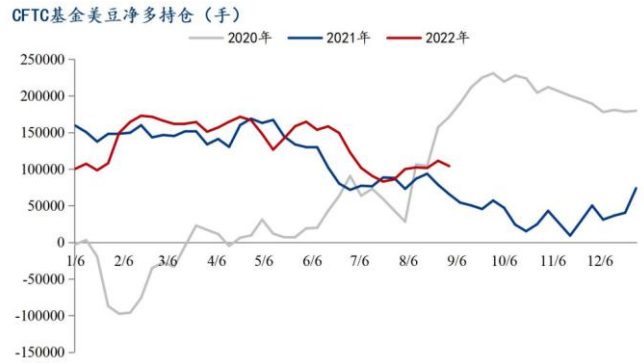
中国大豆压榨利润



大豆到岸完税价

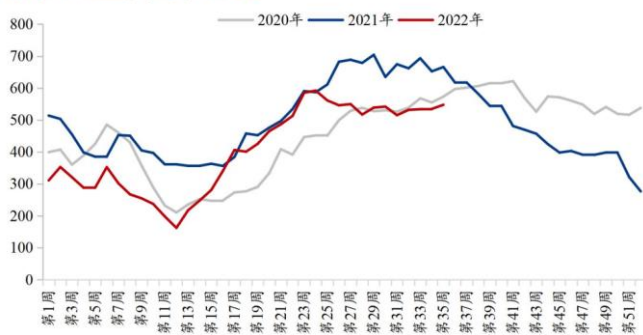


CBOT 大豆投机基金持仓



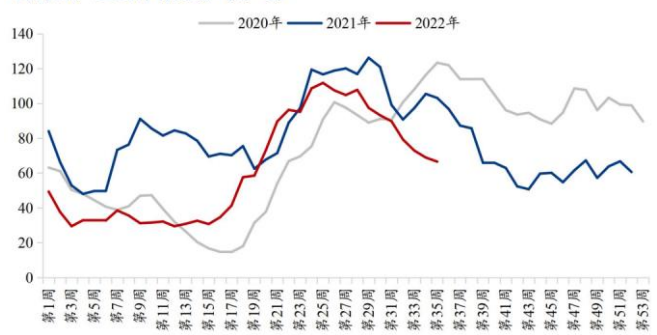
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势(万吨)



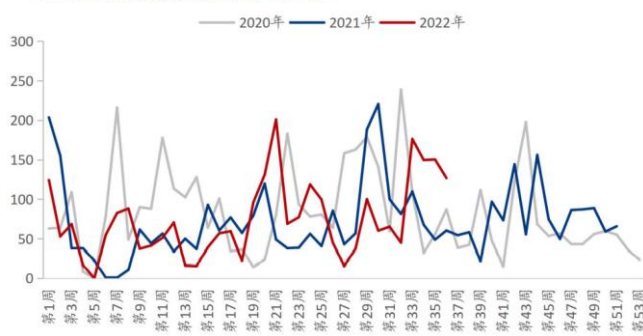
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势(万吨)



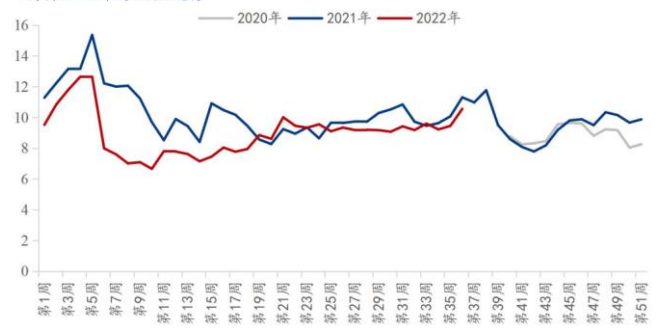
国内主要地区豆粕成交

全国豆粕周度成交量走势图(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>

