



## 豆粕谨慎偏强

美豆方面，美豆期末库存上调高于市场预期，对华出口有所下滑。

美豆价格短期或以回调为主

国内方面，油厂豆粕库存偏低，支撑豆粕现货价格，基差高企支撑下后期到港有所恢复，不建议过度追高。

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.net

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 40 周（10 月 1 日至 10 月 7 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.35 万吨，开机率为 52.95%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 1.03 万吨；较前一周实际压榨量减少 41.67 万吨。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 10 月 4 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 11794 手至 137980 手，空头增 1500 手至 71223 手。

USDA 季度库存报告：截至 2022 年 9 月 1 日，美国旧作大豆库存总量为 2.74 亿蒲式耳，同比增加 7%。其中农场库存量为 0.629 亿蒲式耳，同比减少 8%；非农场库存量为 2.11 亿蒲式耳，同比增长 12%。2022 年 6 月至 8 月大豆消费量为 6.98 亿蒲式耳，同比增长 36%。

USDA 月度压榨报告：8 月美国大豆压榨量为 525.0 万吨（合计 1.75 亿蒲式耳），上月为 544.0 万吨（合计 1.81 亿蒲式耳），去年同期为 505.0 万吨（合计 1.68 亿蒲式耳）；8 月美国豆油产量为 20.9 亿磅，较上月下滑 3%，较去年同期增长 5%。

USDA 出口检验报告：截至 2022 年 9 月 29 日当周，美国大豆出口检验量为 575220 吨，符合预期，前一周修正后为 291413 吨，初值为 257547 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 1781273 吨，上一年度同期 1839555 吨。截至 2022 年 9 月 29 日当周，美国对中国（大陆地区）装运 54776 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 72133 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 9.52%，上周是 28.01%。

巴西全国谷物出口商协会 (Anec)：巴西 10 月大豆出口量料达到 311 万吨，2021 年 10 月预估为 298.5 万吨。巴西 10 月豆粕出口量料达到 180.4 万吨，2021 年 10 月为 133.7 万吨。

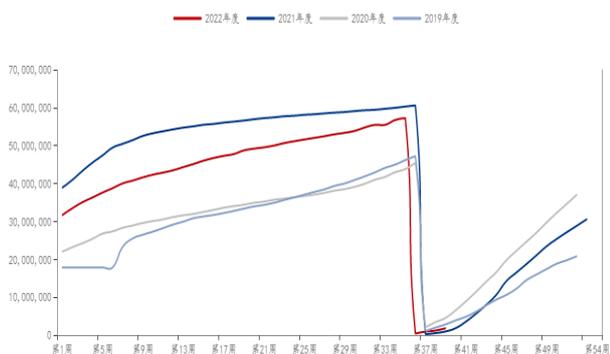
Conab：截至 10 月 1 日，巴西 2022/23 年度大豆播种率为 4.6%，前一周为 1.7%，去年同期为 3.9%。

巴西商贸部：2022 年 9 月第 5 周，共计 21 个工作日，①累计装出大豆 429.4 万吨，去年 9 月为 482.72 万吨。日均装运量为 20.45 万吨/日，较去年 9 月的 22.99 万吨/日减少 11.05%。

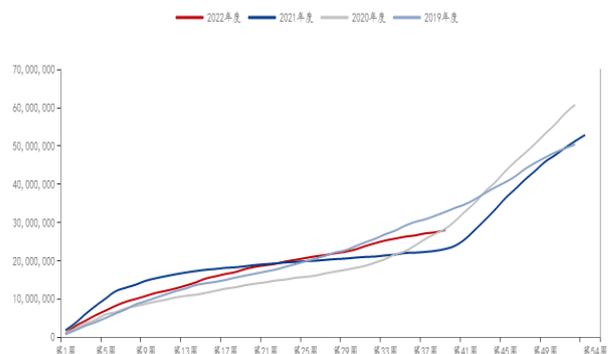
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

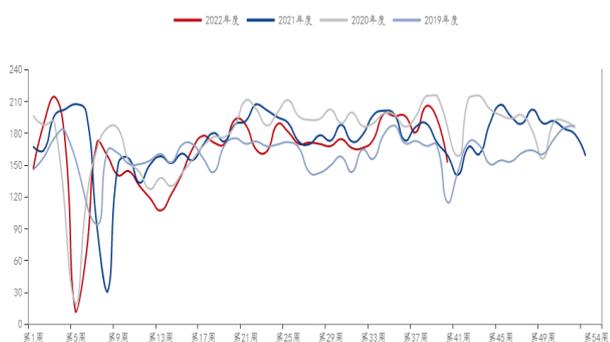
#### 美豆周度出口累计值



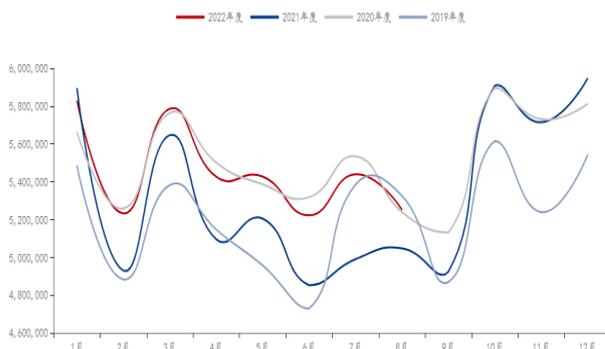
#### 美豆出口检验量累计值



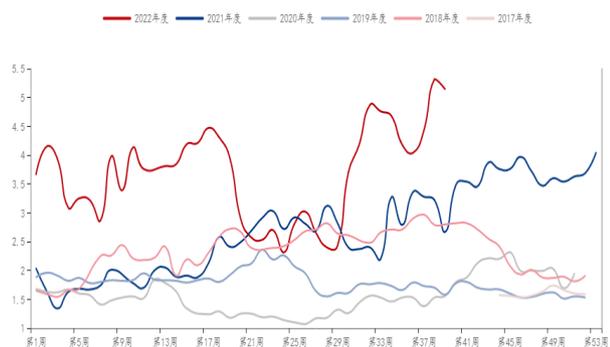
#### 国内主要油厂大豆压榨量



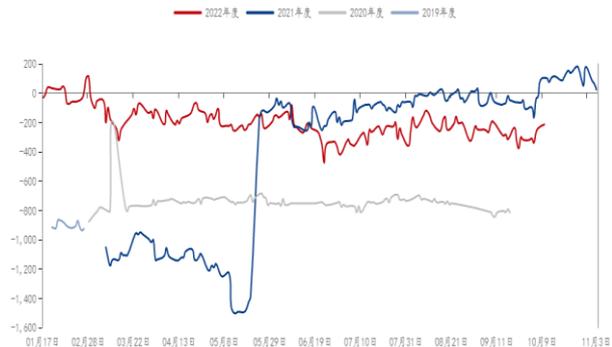
#### 美国大豆压榨量



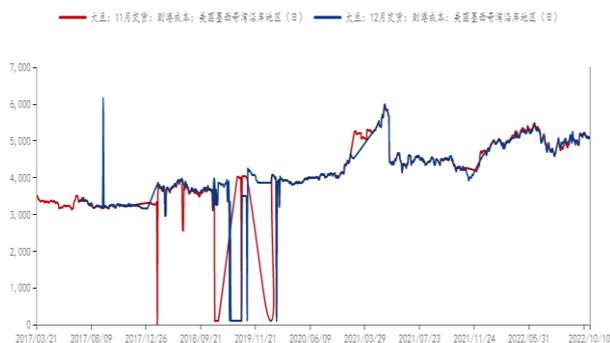
#### 美国大豆压榨利润



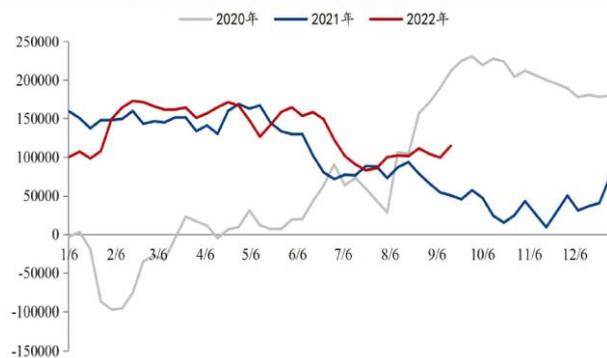
#### 11-1 美湾压榨利润



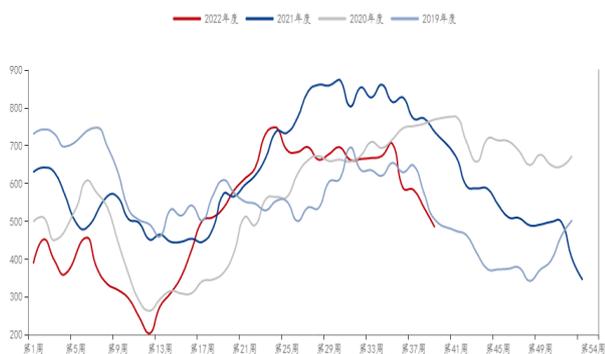
### 大豆到岸成本



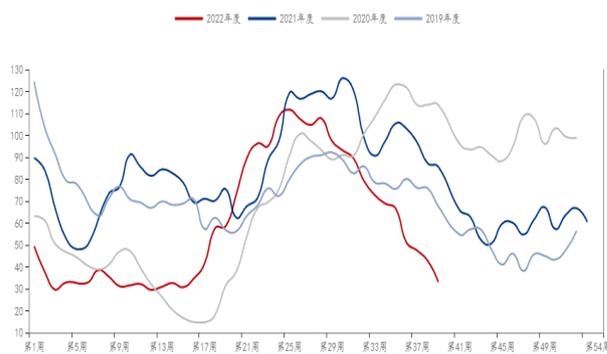
### CBOT 大豆投机基金持仓



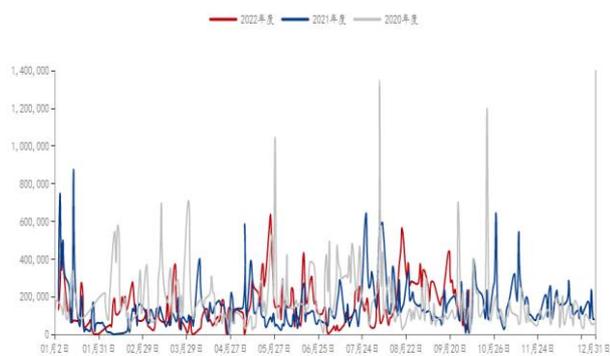
### 国内港口大豆库存



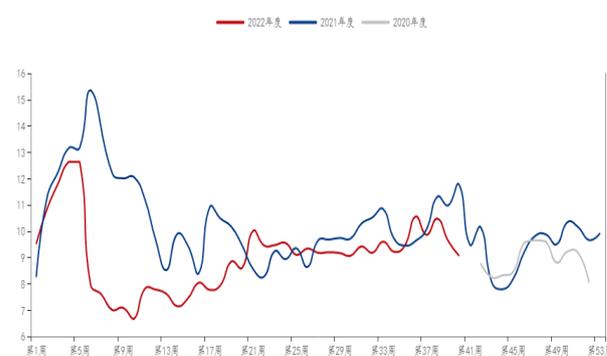
### 主要油厂豆粕库存



### 国内主要地区豆粕成交



### 饲料企业豆粕库存天数



数据来源：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>

