



## 豆粕震荡偏弱

板块  蛋白粕

美豆方面，美豆新作集中上市，巴西新作播种正常，CBOT 大豆价格季节性承压。

国内方面，油厂大豆及豆粕库存偏低，部分油厂缺豆停机。近期现货仍维持偏强，但饲料企业豆粕可用天数回升，CBOT 大豆走弱或压制豆粕远月合约价格。

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.cn

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 41 周（10 月 8 日至 10 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 165.24 万吨，开机率为 57.43%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.17 万吨；较前一周实际压榨量增加 12.89 万吨。

2022 年第 40 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均上升。其中大豆库存为 376.31 万吨，较上周增加 3.31 万吨，增幅 0.89%，同比去年减少 167.59 万吨，减幅 30.81%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 10 月 11 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 8693 手至 129287 手，空头增 2295 至 73518 手。

USDA 出口销售报告：截至 10 月 6 日当周，美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 72.4 万吨，符合预期，前一周为 77.7 万吨，2023/2024 年度大豆净销售 0 万吨，前一周为 0 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 62.2 万吨，前一周为 15.7 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 0 万吨。

USDA 十月供需报告：10 月美国 2022/2023 年度大豆单产预期 49.8 蒲式耳/英亩，9 月预期为 50.5 蒲式耳/英亩，环比减少 0.7 蒲式耳/英亩；10 月美国 2022/2023 年度大豆压榨量预期 22.35 亿蒲式耳，9 月预期为 22.25 亿蒲式耳，环比增加 0.10 亿蒲式耳；10 月美国 2022/2023 年度大豆出口量预期 20.45 亿蒲式耳，9 月预期为 20.85 亿蒲式耳，环比减少 0.40 亿蒲式耳；10 月美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期 2 亿蒲式耳，9 月预期为 2 亿蒲式耳，环比持平。

巴西商贸部：2022 年 10 月第 1 周，共计 5 个工作日，①累计装出大豆 130.8 万吨，去年 10 月为 329.29 万吨。日均装运量为 26.16 万吨/日，较去年 10 月的 16.46 万吨/日增加 58.88%；②累计装出豆粕 53.08 万吨，去年 10 月为 137.32 万吨。日均装运量为 10.62 万吨/日，较去年 10 月的 6.87 万吨/日增加 54.62%。

CONAB：截至 10 月 8 日，巴西 2022/23 年度大豆播种率为 11%，前一周为 4.6%，去年同期为 12.4%。

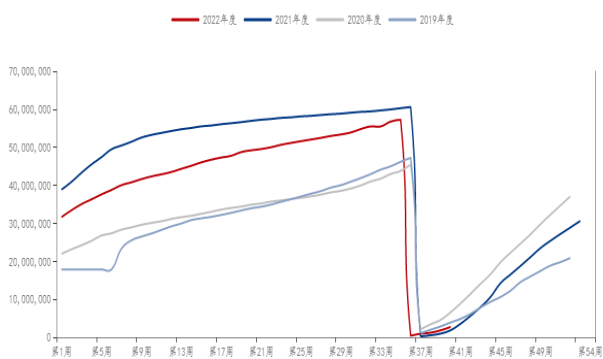
AneC：基于船运计划数据预测，10 月 9 日-10 月 15 日期间，巴西大豆出口量为 142.38 万吨，上周为 82.19 万吨；豆粕出口量为 45.59 万吨，上周为 52.57 万吨；玉米出口量为 154.34 万吨，上周为 181.31 万吨。

Abiove：将巴西 2021/22 年度大豆产量预估从 1.269 亿吨上调至 1.27 亿吨；将豆粕产量预估上调 10 万吨，至 3750 万吨；豆油产量预估维持在 990 万吨。维持巴西 2021/22 年度大豆出口量预估 7700 万吨不变。

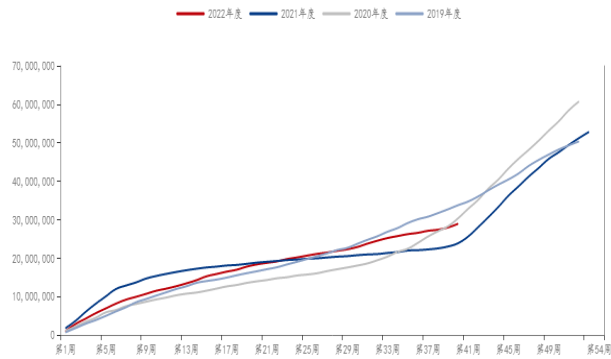
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

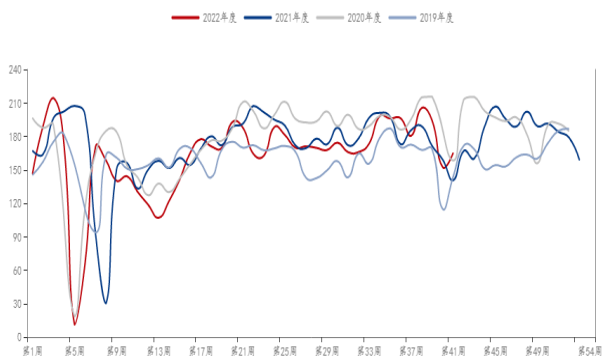
#### 美豆周度出口累计值



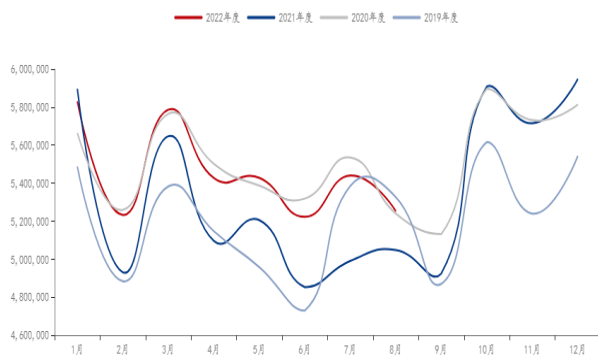
#### 美豆出口检验量累计值



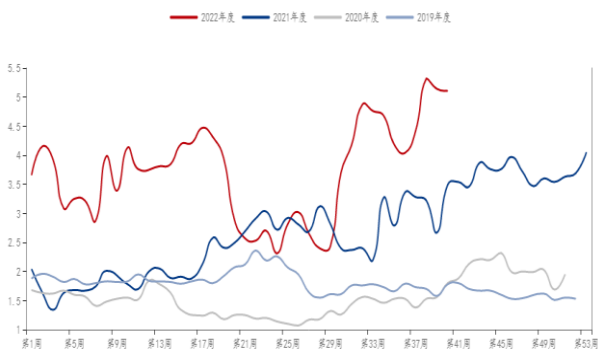
#### 国内主要油厂大豆压榨量



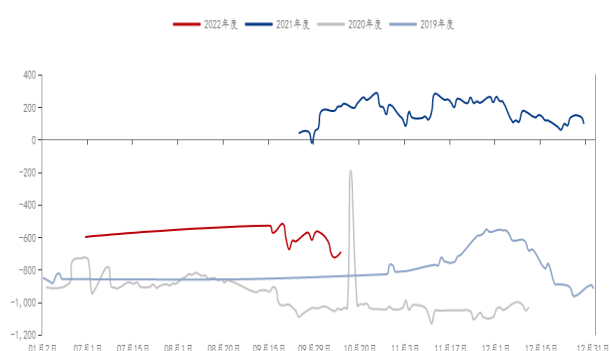
#### 美国大豆压榨量



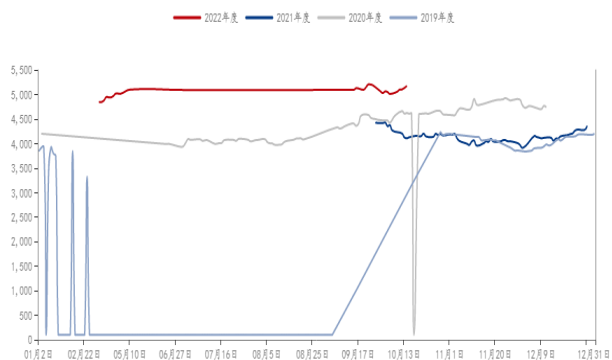
#### 美国大豆压榨利润



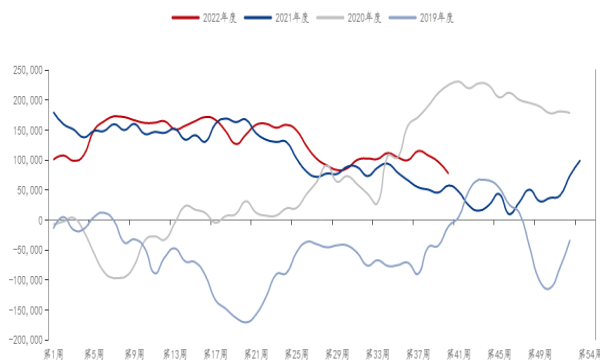
#### 1-3 美湾压榨利润



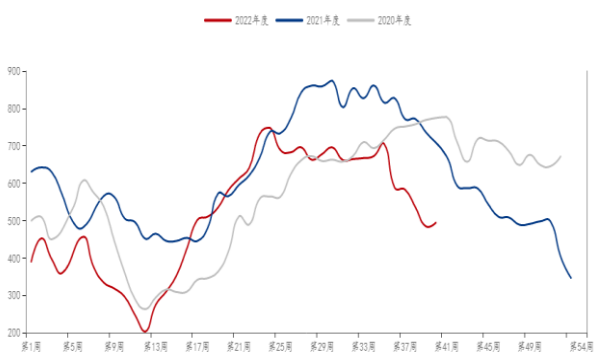
### 大豆到岸成本



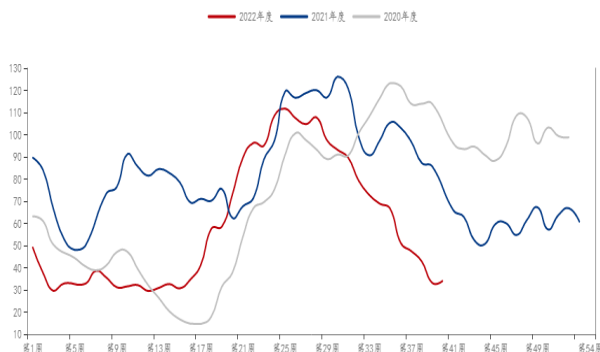
### CBOT 大豆投机基金多头净持仓



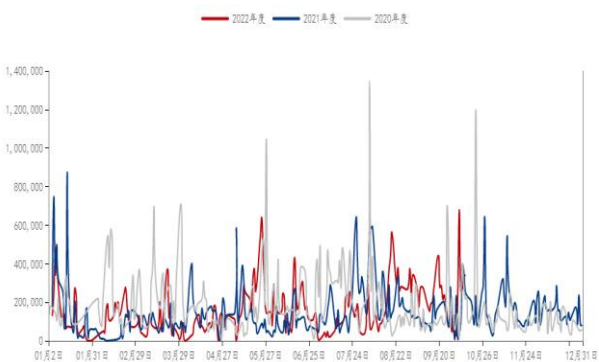
### 国内港口大豆库存



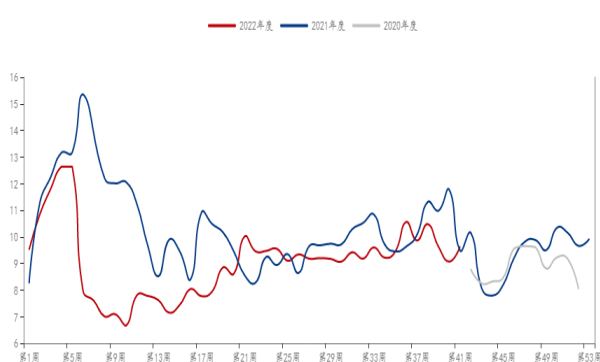
### 主要油厂豆粕库存



### 国内主要地区豆粕成交



### 饲料企业豆粕库存天数



数据来源：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>

