



豆粕维持震荡

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低位，但9月大豆进口同比增加，豆粕成交明显下滑，现货紧张或逐步缓解，01 合约短期维持震荡为主。

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，本周第 42 周 111 家油厂大豆实际压榨量为 160.6 万吨，开机率为 55.82%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 41 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均下降。其中大豆库存为 324.26 万吨，较上周减少 52.05 万吨，减幅 13.83%，同比去年减少 156.64 万吨，减幅 32.57%。豆粕库存为 30.46 万吨，较上周减少 3.65 万吨，减幅 10.7%，同比去年减少 32.45 万吨，减幅 51.58%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 10 月 18 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 2857 手至 132144 手，空头增 3943 至 77461 手。

马托格罗索州农业经济研究院（IMEA）：预期截至 10 月 21 日，巴西马托格罗索州的 2022/23 年大豆播种面积为 66.94%，上周为 41.35%，去年同期为 68.75%，五年均值为 42.4%。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 233.6 万吨，符合预期，前一周为 72.4 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 197.6 万吨，前一周为 62.2 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 0 万吨。

国际谷物理事会（IGC）：下调 2022/23 年度全球大豆产量预测 100 万吨至 3.86 亿吨；2022/23 年度全球大豆消费量预期持平于 3.78 亿吨；上调 2022/23 年度全球大豆期末库存预期 100 万吨至 5400 万吨；将 2022/23 年度全球玉米产量预期从 11.68 亿吨下调至 11.66 亿吨。将 2022/23 年度全球小麦消费量预期从 7.85 亿吨下调至 7.84 亿吨。

LaSalle Group：巴西大豆排船继续缩减，降至 200 万吨，去年同期为 250 万吨。本月到目前为止，大豆出口量为 210 万吨，去年同期为 300 万吨，月底前可能达到 350-370 万吨。豆粕的排船量仍然相当大，为 160 万吨，去年同期为 110 万吨。本月到目前为止，10 月份的豆粕出口量为 92.9 万吨，如果装货速度保持不变，可能连续第 7 个月创造新的月度记录（之前的月度记录为 160 万吨），大约为 180-200 万吨。

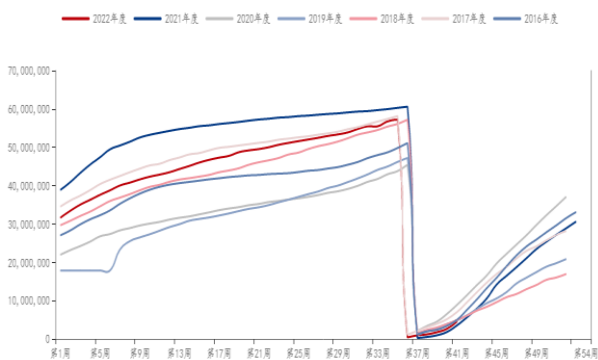
巴西全国谷物出口商协会（Anec）：巴西大豆出口 10 月有望达到 376.7 万吨，巴西 10 月豆粕出口有望达到 203.8 万吨，巴西 10 月玉米出口有望达到 717.6 万吨。

CONAB：截至 10 月 15 日，巴西 2022/23 年度大豆播种率为 21.5%，前一周为 11%，去年同期为 23.7%。

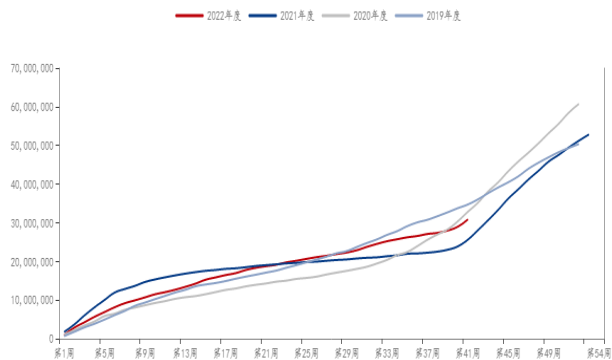
二、产业数据

豆系数据监测

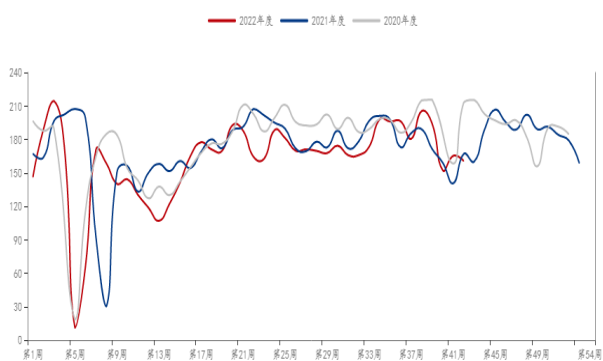
美豆周度出口累计值



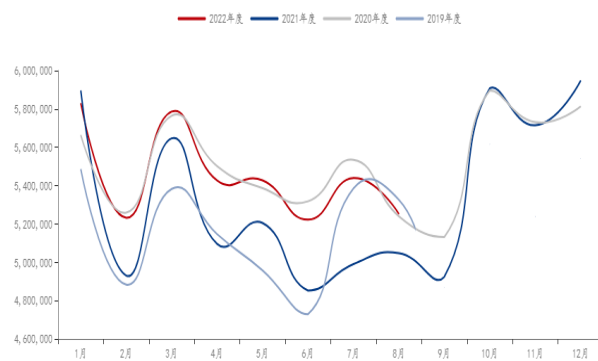
美豆出口检验量累计值



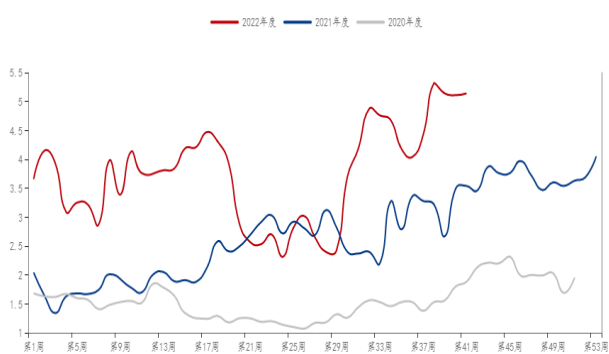
国内主要油厂大豆压榨量



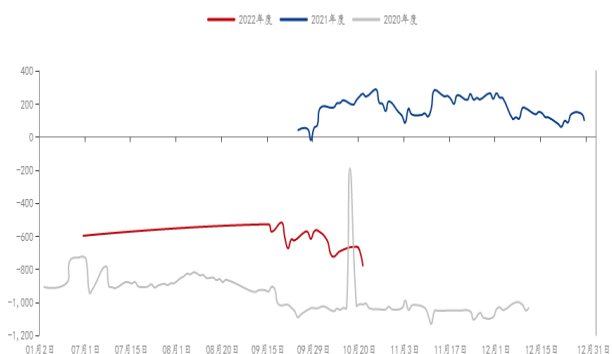
美国大豆压榨量



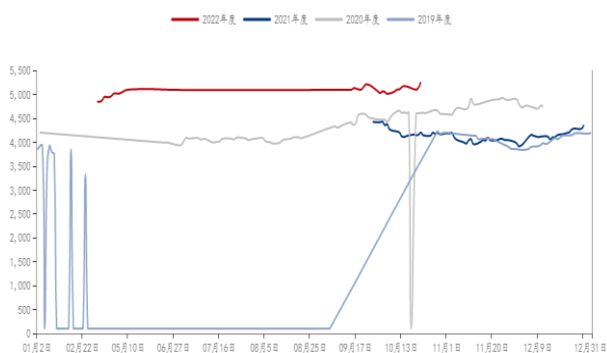
美国大豆压榨利润



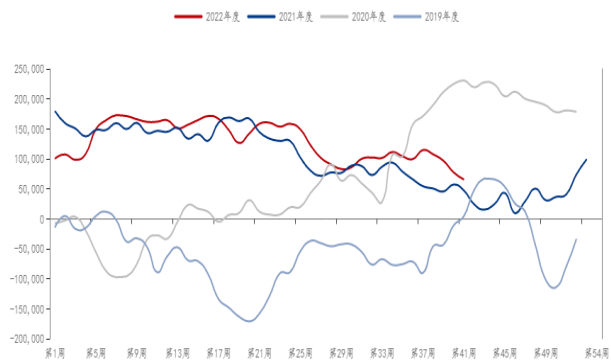
1-3 美湾压榨利润



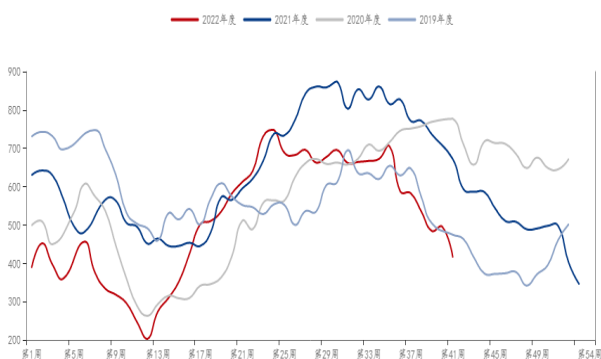
大豆到岸成本



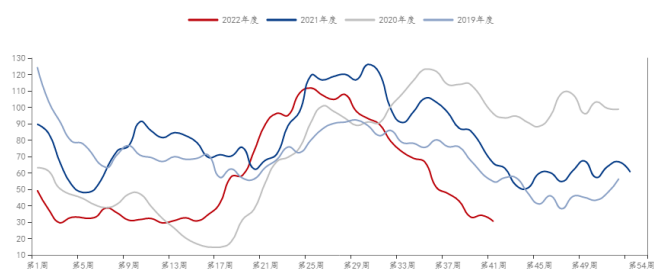
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



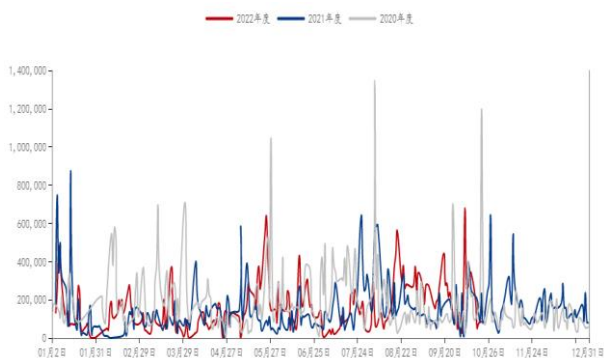
国内港口大豆库存



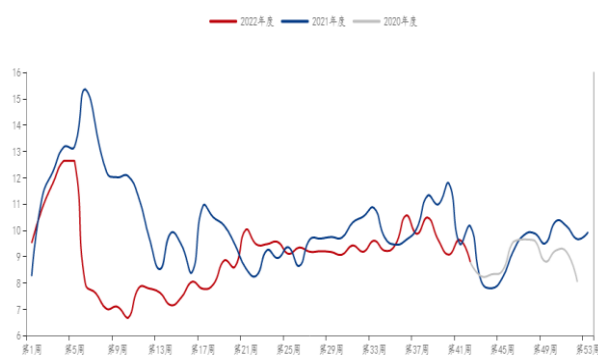
主要油厂豆粕库存



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>

