

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，美国出口销售下滑，但美国国内压榨利润维持高位支撑美豆价格中枢，CBOT 大豆短期维持震荡。

国内方面，市场对 11 月集中到港预期较强，但大豆及豆粕库存维持低位，油厂开机下滑，饲料企业豆粕库存可用天数也继续下滑，1 月合约维持高位震荡为主。

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.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 44 周（10 月 29 日至 11 月 4 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 151.77 万吨，开机率为 52.75%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 6.16 万吨；较前一周实际压榨量减少 15.97 万吨。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 43 周，全国主要油厂大豆库存及豆粕库存均继续下降。其中大豆库存为 239.19 万吨，较上周减少 52.02 万吨，减幅 17.86%，同比去年减少 217.71 万吨，减幅 47.65%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 11 月 1 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 23462 手至 150155 手，空头减 5675 至 63633 手。

IMEA：截至 11 月 4 日，巴西马托格罗索州的 2022/23 年大豆播种面积为 93.57%，落后于去年但高于均值，上周为 83.45%，去年同期为 95.79%，五年均值为 82.4%。

AneC：基于船运计划数据预测，10 月 30 日-11 月 5 日期间，巴西大豆出口量为 74.98 万吨，上周为 74.58 万吨；豆粕出口量为 57.39 万吨，上周为 33.58 万吨。

印尼棕榈油基金：2022 年全年，毛棕榈油产量预计 4823 万吨，棕榈油出口预计 2395 万吨，生物柴油消费量预计 959 万吨。B40 生物柴油试验将于年底完成。

USDA 出口销售报告：截至 10 月 27 日当周，①美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 83 万吨，接近预估区间低端，前一周为 102.6 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 0 万吨，前一周为 0 万吨；②美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 74.5 万吨，前一周为 111.6 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 0 万吨。

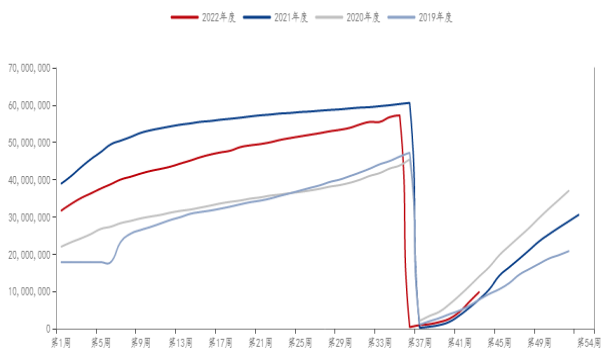
LaSalle Group：在 14.8% 的强制掺混率下，巴西 2023 年将使用大约 560 万吨的豆油来生产生物柴油，较 2022 年增长 150-160 万吨，并超过 2021 年燃料行业豆油使用量 439 万吨的记录。现在只有两种方式适应掺混指令的增加：一是减少豆油出口，二是增加压榨量。全球豆粕市场不希望看到压榨量大幅增加，因此巴西只能通过减少出口来满足，当天阿根廷豆油基差从历史低位跳升 100 至 150 点，这可能是南美基差大幅上涨的开始，因为巴西准备以牺牲出口为代价在国内消费更多的豆油作为燃料。

USDA 油籽压榨月报：美国 9 月大豆压榨量为 502.8 万短吨（1.68 亿蒲式耳），预期为 502.9 万短吨，前值为 525.19 万短吨；豆油产量 19.93 亿磅，预期为 20 亿磅，前值为 20.9 亿磅；DDGS 为 161.3 万吨，前值为 186.8 万吨。

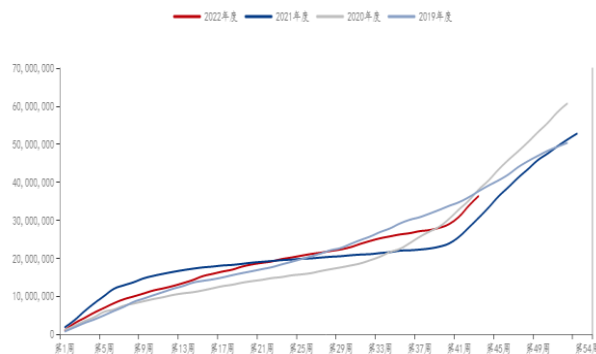
二、产业数据

豆系数据监测

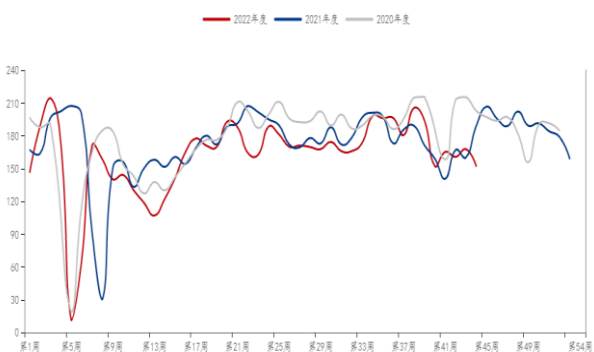
美豆周度出口累计值



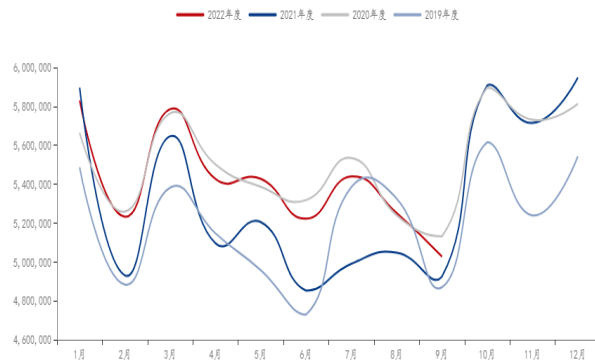
美豆出口检验量累计值



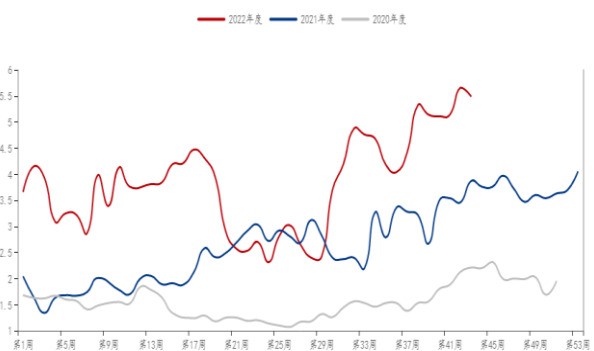
国内主要油厂大豆压榨量



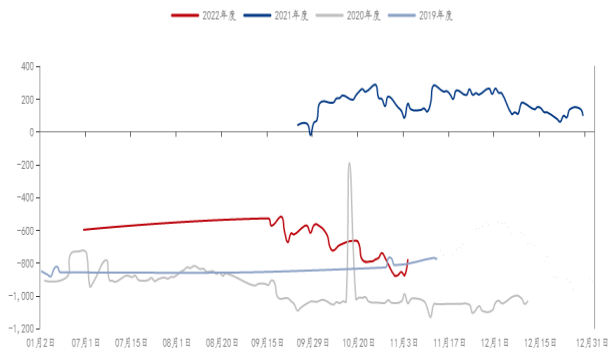
美国大豆压榨量



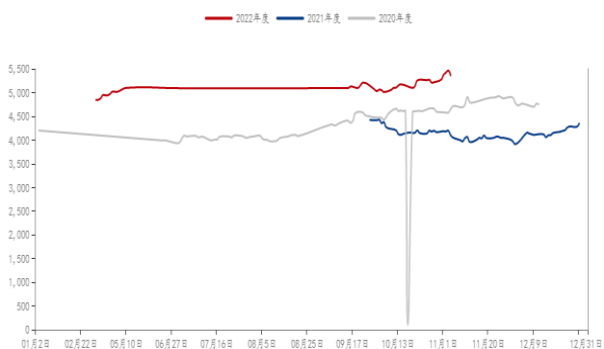
美国大豆压榨利润



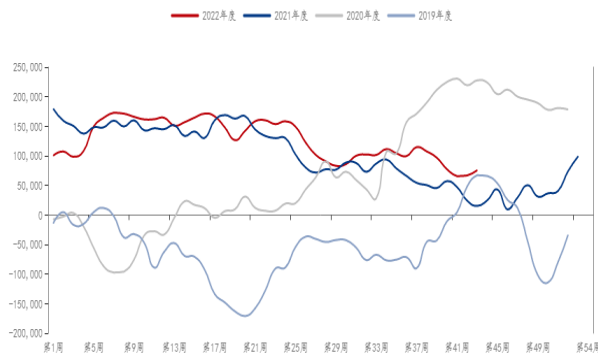
1-3 美湾压榨利润



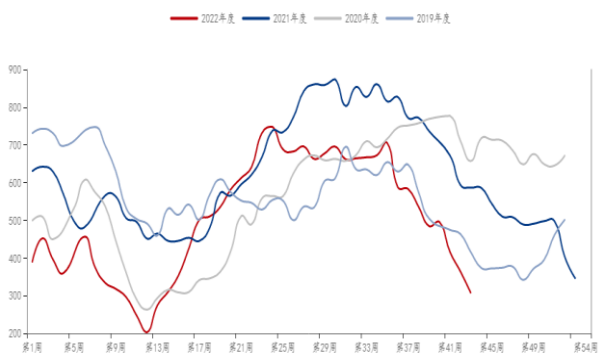
大豆到岸成本



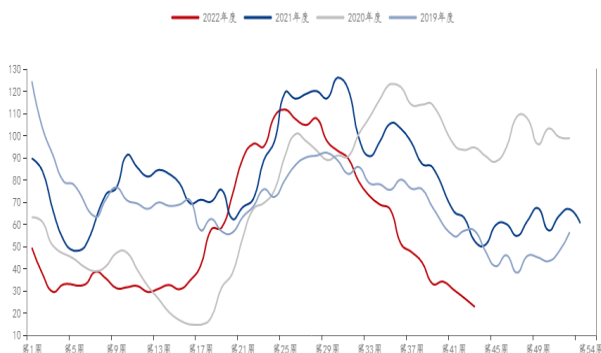
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



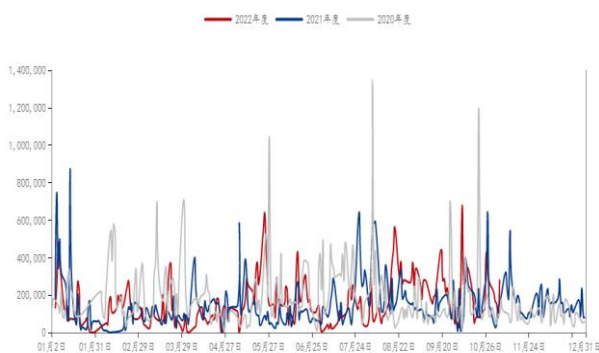
国内港口大豆库存



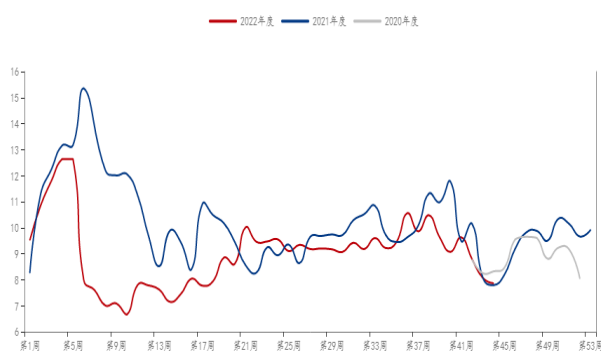
主要油厂豆粕库存



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>

