



板块  蛋白粕

## 豆粕高位震荡

美豆方面，巴西新作播种正常，美国出口销售下滑，美国国内压榨利润下滑，但整体维持高位，CBOT 大豆短期或维持震荡为主。

国内方面，油厂大豆及豆粕库存继续下滑，机维持低位，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

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 45 周（11 月 5 日至 11 月 11 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 152.74 万吨，开机率为 53.09%。本周油厂实际开机率略低于预期，较预估低 0.46 万吨；较前一周实际压榨量增加 0.97 万吨。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 44 周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 288.01 万吨，较上周增加 48.82 万吨，增幅 20.41%，同比去年减少 136.16 万吨，减幅 32.1%。中国 10 月大豆进口 413 万吨，环比减少 358 万吨，减幅 46%；同比减少 98 万吨，减幅 19%。豆粕库存为 18.91 万吨，较上周减少 3.82 万吨，减幅 16.81%，同比去年减少 40.77 万吨，减幅 68.31%。

IMEA：截至 11 月 11 日，巴西马托格罗索州的 2022/23 年大豆播种面积为 96.17%，上周为 93.57%，去年同期为 99.52%，五年均值为 91.58%。

Safras&Mercado：预计巴西 2022/23 年度大豆产量达到 1.5453 亿吨，高于 7 月 15 日预测的 1.515 亿吨，比上年产量 1.2744 亿吨增长 21.3%。Safras 预计大豆播种面积提高 3.7%，达到 4374 万公顷。平均单产预计从每公顷 3038 公斤提高到 3551 公斤。

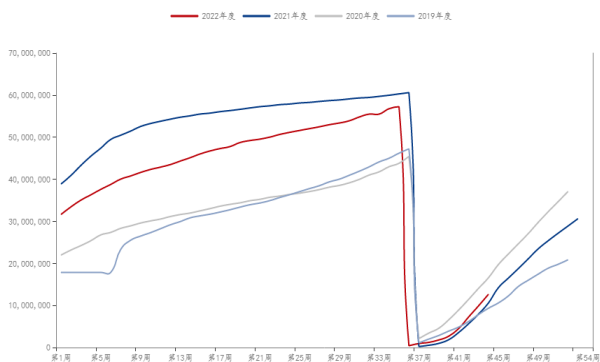
USDA11 月供需报告：11 月美国大豆单产预期 50.2 蒲式耳/英亩，10 月预期为 49.8 蒲式耳/英亩，环比增加 0.4 蒲式耳/英亩；大豆压榨量预期 22.45 亿蒲式耳，10 月预期为 22.35 亿蒲式耳，环比增加 0.10 亿蒲式耳；大豆期末库存预期 2.2 亿蒲式耳，10 月预期为 2 亿蒲式耳，环比增加 0.2 亿蒲式耳。巴西 2022/23 年度大豆产量预估为 1.52 亿吨，10 月预估为 1.52 亿吨。阿根廷 2022/23 年度大豆产量预估为 4950 万吨，10 月预估为 5100 万吨。阿根廷 2022/23 年度大豆出口预估为 720 万吨，10 月预估为 700 万吨。全球 2022/23 年度大豆期末库存预估为 1.0217 亿吨，10 月预估为 1.0052 亿吨。

AneC：预计巴西 11 月大豆出口量为 243 万吨，预计巴西 11 月份豆粕出口量为 145 万吨。

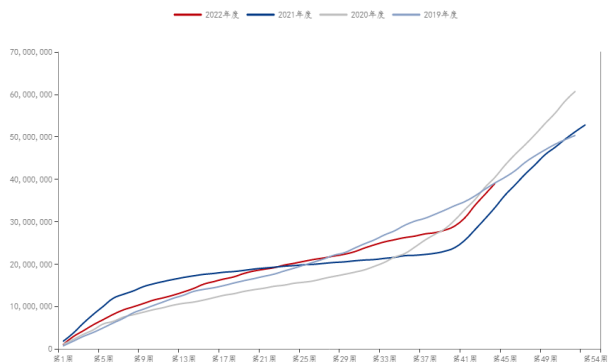
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

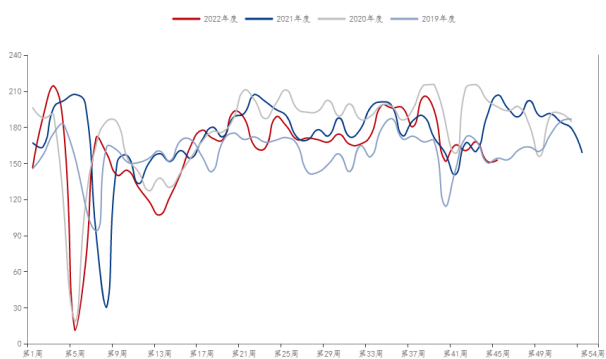
#### 美豆周度出口累计值



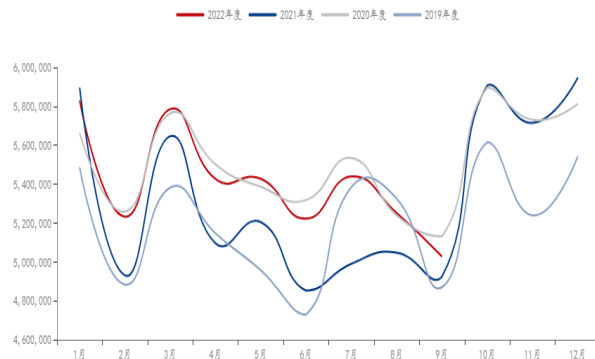
#### 美豆出口检验量累计值



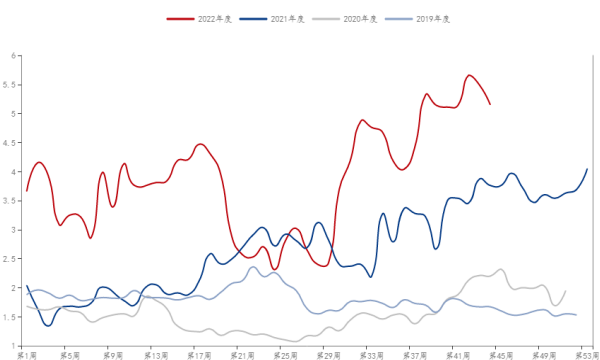
#### 国内主要油厂大豆压榨量



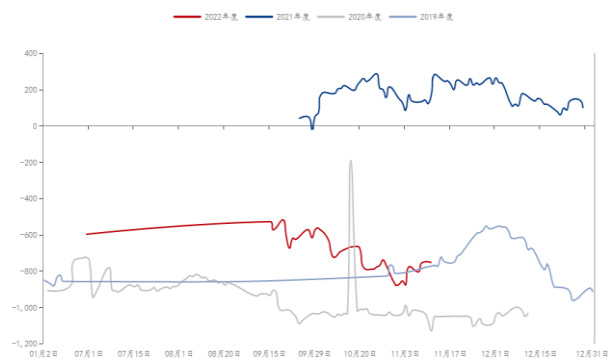
#### 美国大豆压榨量



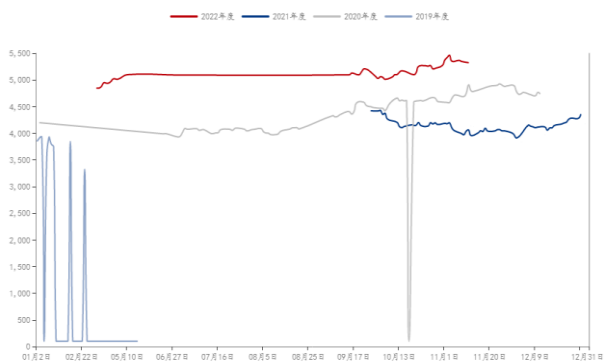
#### 美国大豆压榨利润



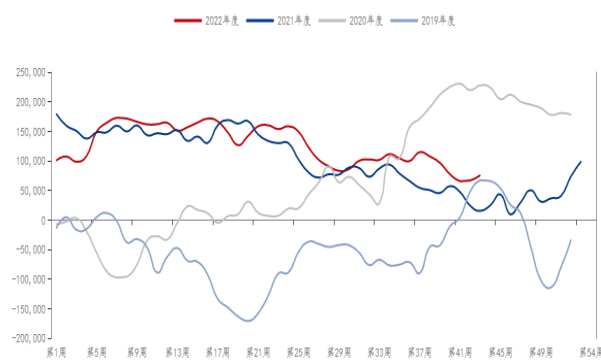
#### 1-3 美湾压榨利润



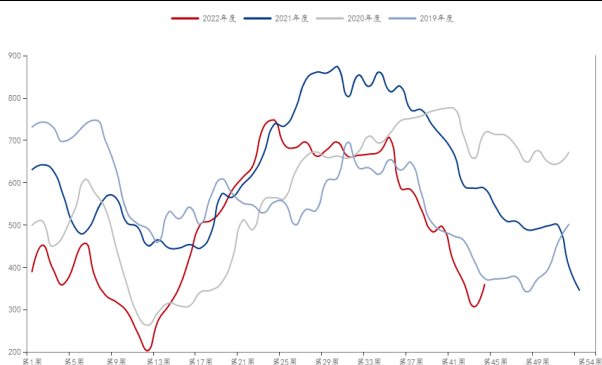
### 大豆到岸成本



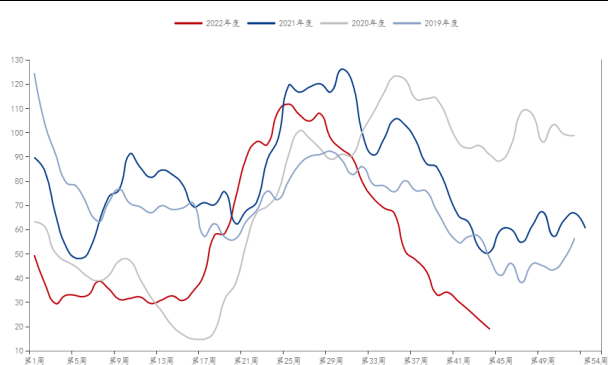
### CBOT 大豆投机基金多头净持仓



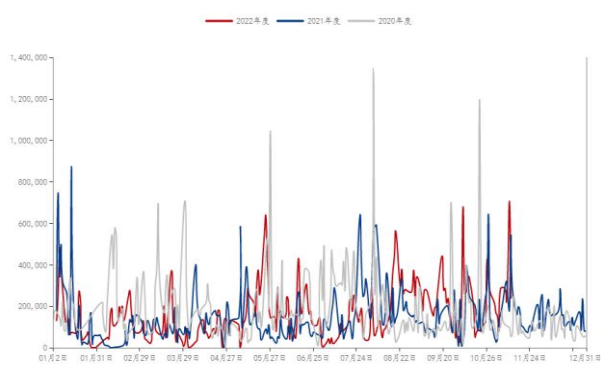
### 国内港口大豆库存



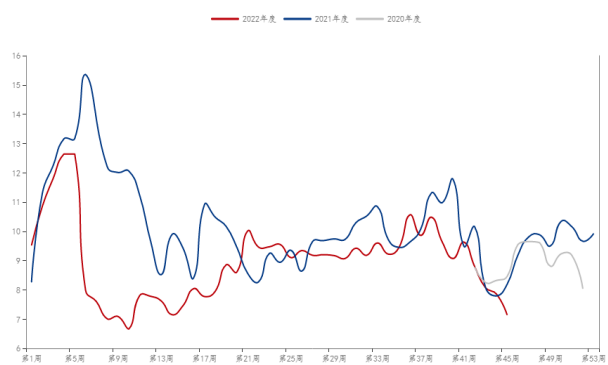
### 主要油厂豆粕库存



### 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>

