



板块  蛋白粕

## 豆粕短期震荡

美豆方面，出口较好，同时植物油价格偏强支撑美豆价格。目前美国压榨利润也有明显下滑，新作的丰产短期可能会削弱美豆的议价能力，新作方面产区天气良好受市场关注。

国内方面，油厂豆粕库存快速回升，开机也有一定下滑，部分地区基差企稳，短期市场观望情绪较浓。

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

截至 6 月 2 日的四个工作日，我国主流油厂豆粕总成交量为 62.54 万吨，日均成交量为 12.50 万吨，较前一周 195.81 万吨总成交量环比大幅下滑 133.26 万吨，或环比降幅 68.06%，当周基差总成交量降至 18.90 万吨，占比 30.23%（前一周 147.26 万吨，占比 75.21%），现货总成交量降至 43.64 万吨，占比 69.77%（前一周 48.55 万吨，占比 24.79%）。

截至 6 月 2 日的四个工作日，主流油厂周度总提货量为 62.45 万吨，较上周提货量 91.20 万吨减少 28.75 万吨，或环比降幅 31.52%，日均提货量为 15.61 万吨；终端整体提货积极性不高，预计下一周提货情绪或有所好转。根据汇易统计数据显示，截至 6 月 2 日当周，我国主流油厂总体开机率降至 48.06%附近，前一周为 54.69%，周度压榨量降至 167.79 万吨，较前一周 190.96 万吨环比减少 23.17 万吨，或环比降幅 12.13%；去年同期周度压榨量为 167.51 万吨，同比增幅为 0.17%。

USDA 月度压榨报告：4 月美国大豆压榨量为 543 万吨（合计 1.81 亿蒲式耳），上月为 579 万吨（合计 1.93 亿蒲式耳），去年同期为 510 万吨（合计 1.70 亿蒲式耳）；4 月美国豆油产量为 21.4 亿磅，较上月下降 6%，较去年同期增长 8%

USDA 出口销售报告：截至 5 月 26 日当周，美国 2021/2022 年度大豆出口净销售为 11.2 万吨，符合预期；2022/2023 年度大豆净销售 28.4 万吨。美国 2021/2022 年度对中国大豆净销售-7.2 万吨；2022/2023 年度对中国大豆净销售 0 万吨；美国 2021/2022 年度对中国大豆累计销售 3026.3 万吨。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 5 月 31 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头持仓增 1672 手至 237836 手，空头持仓增 3962 手至 51758 手。

LaSalle Group：巴西大豆排船稳定在 820 万吨，高于去年的 790 万吨。5 月装船量为 1010 万吨，低于去年创纪录的 1420 万吨。巴西大豆出口在三到五月达到顶峰，但由于收成减少、农民销售不佳以及中国需求有限，导致今年的出口规模不及去年，为 1120 万吨。巴西豆粕排船为 180 万吨，稳定保持在去年之上。5 月豆粕出口量创下 180 万吨的新月度记录，环比持平，同比较去年高 13 万吨。

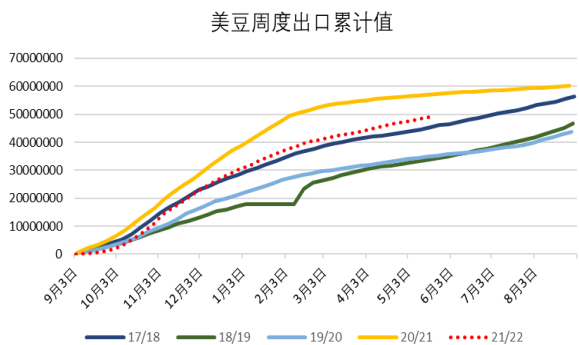
Anec：预计巴西 5 月大豆出口量为 1073.1 万吨，低于上周预测的 1127.8 万吨；预计巴西 5 月豆粕出口量为 185.4 万吨，低于上周预测的 190.3 万吨；预计巴西 5 月玉米出口量为 109 万吨，低于上周预测的 127.3 万吨；预计 5 月巴西小麦出口量为 109099 吨，与前一周持平。

据 NASS 报告，上周美国大豆种植进度提高 16%至 66%。目前的进度几乎赶上了五年平均水平，并且略高于长期平均水平。相对于 5 年平均水平，北达科他州的播种率仍然存在重大延迟，仅为 23%，平均为 70%，明尼苏达州播种率为 55%，平均为 80%。其他地区已赶上正常水平，爱荷华州、伊利诺伊州和印第安纳州现在都领先于平均水平。

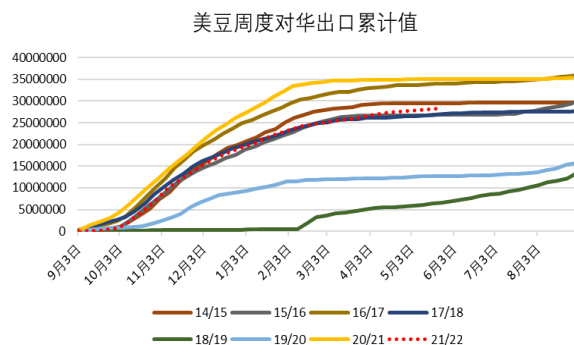
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

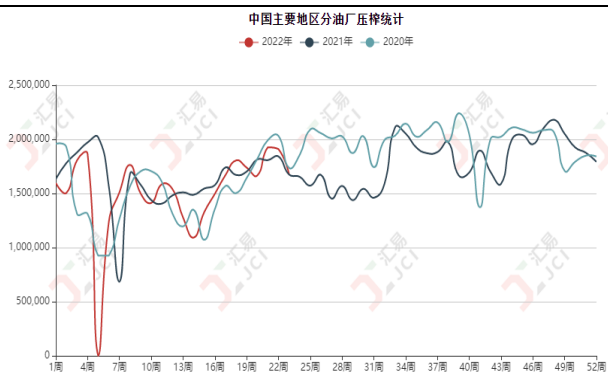
美国周度出口累计值



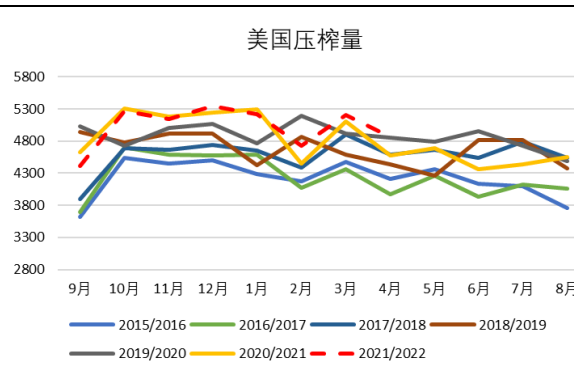
美国周度对华出口累计值



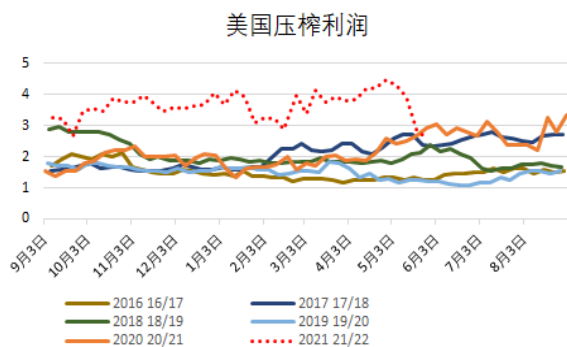
中国大豆压榨量



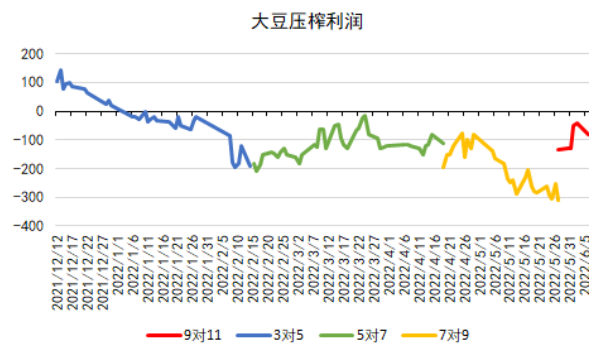
美国大豆压榨量



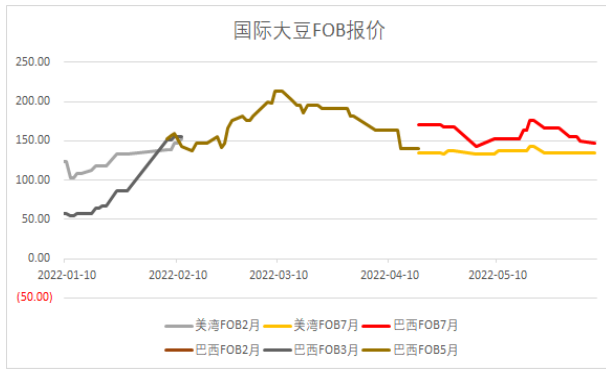
美国大豆压榨利润



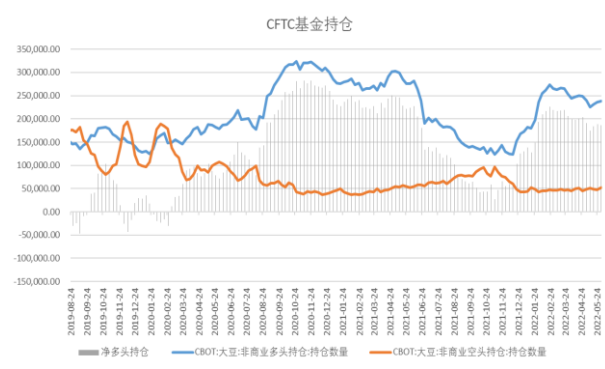
中国大豆压榨利润



### 大豆 FOB 报价



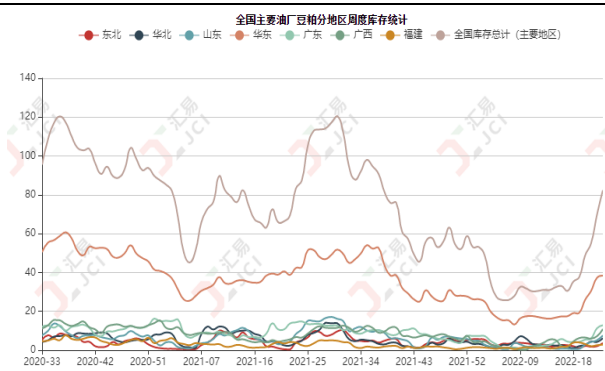
### CBOT 大豆投机基金持仓



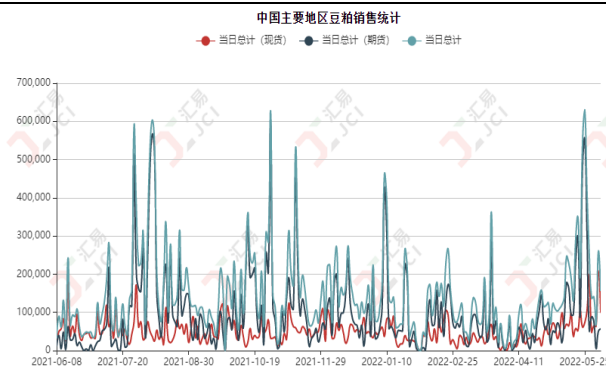
### 中国主要港口大豆库存



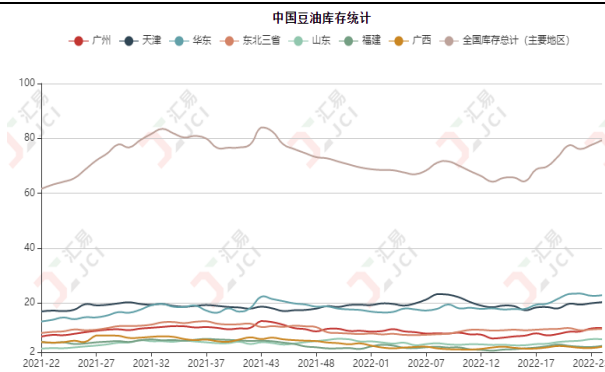
### 主要油厂豆粕库存



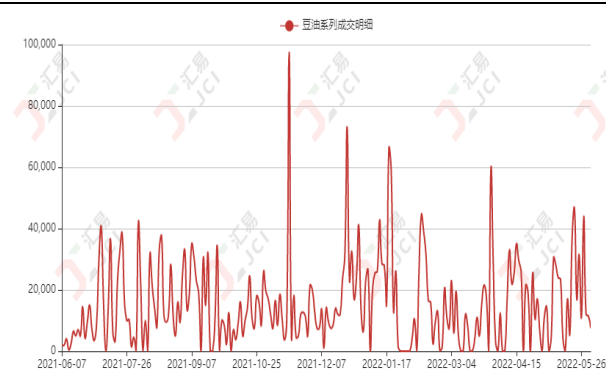
### 国内主要地区豆粕销售



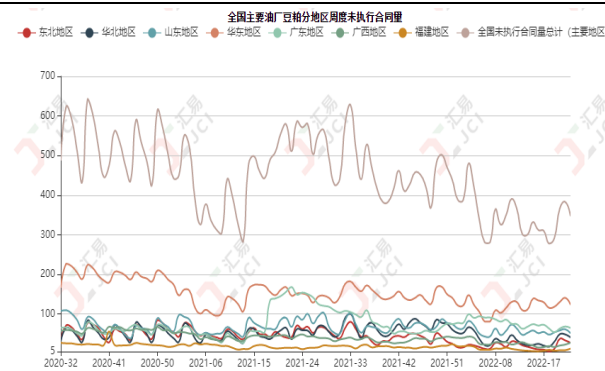
### 国内豆油库存

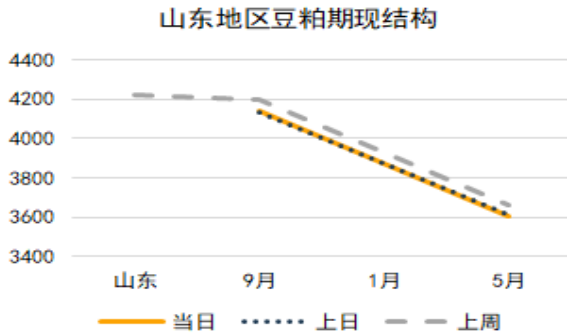
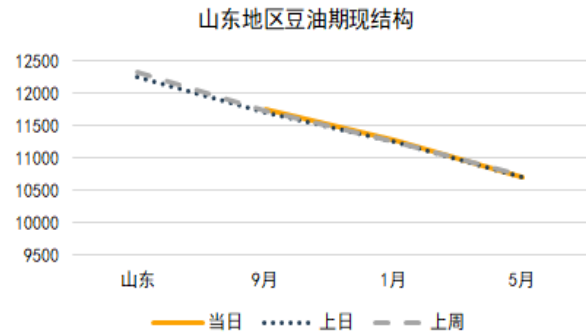


### 国内豆油成交



### 主要油厂豆粕未执行合同



**山东豆粕期现结构**

**山东豆油期现结构**


数据来源：WIND 汇易 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>