



豆粕短期偏强

美豆方面，产区降雨好转，新作单产的炒作逐步降温，但短期销售数据较好，面对新作收获压力，短期维持偏弱震荡为主。但长期来看，美国国内压榨利润目前大幅回升，美豆新作对库销比的修复也整体有限，或能维持相对高位，关注能源市场情况。

国内方面，到船不足，市场有后续偏紧预期，豆粕成交火热，油厂豆粕库存消耗明显，近月维持偏强为主。

板块 蛋白粕

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 33 周（8 月 13 日至 8 月 19 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 173.4 万吨，开机率为 60.27%。本周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 2.24 万吨；较前一周实际压榨量增加 7.51 万吨。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 531.54 万吨，较上周增加 16.57 万吨，增幅 3.22%，同比去年减少 130.21 万吨，减幅 19.68%。本周国内豆粕市场成交火爆，周内共成交 176.28 万吨，较上周成交增加 131.22 万吨，增幅 291.21%；日均成交 35.256 万吨，其中现货成交 78.28 万吨，远月基差成交 98 万吨。截至 8 月 19 日当周，豆粕提货量 82.52 万吨，日均提货 16.504 万吨。较前一周增加 2.577 万吨，增幅 3.22%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 8 月 16 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 3835 手至 144698 手，空头增 1883 手至 61515 手。

LaSalle Group：美国农业部对巴西的专栏报告显示，巴西大豆种植面积增加了近 4%，新作产量为 1.44 亿吨，今年为 1.266 亿吨。美国农业部的 WASDE 预测，明年巴西的作物产量为 1.49 亿吨，单产为 3.55 吨/公顷，而专栏的预测更为保守，为 3.39 吨/公顷。去年受干旱影响，单产为 3.09 吨/公顷，历史最高纪录为 2021 年的 3.54 吨/公顷。专栏表示，在 1-5 月化肥进口大幅增长 16%之后，巴西可能会有充足的化肥供应。

USDA 出口销售报告：8 月 11 日止当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 9.69 万吨，符合预期，市场预估为净减 10 万吨至净增 30 万吨。当周，美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 130.28 万吨，市场预估为净增 30-65 万吨。当周，美国大豆出口装船 69.11 万吨，较之前一周下降 23%，较前四周均值增加 19%。当周，美国 2021/2022 年度大豆新销售 17.76 万吨，2022/2023 年度大豆新销售为 131.29 万吨。

巴西全国谷物出口商协会（Anec）：①8 月大豆出口量预计为 573.8 万吨，2021 年同期为 624.9 万吨；上周预估值 566.7 万吨。②8 月豆粕出口量预计为 195.7 万吨，上周预估值 199.1 万吨。

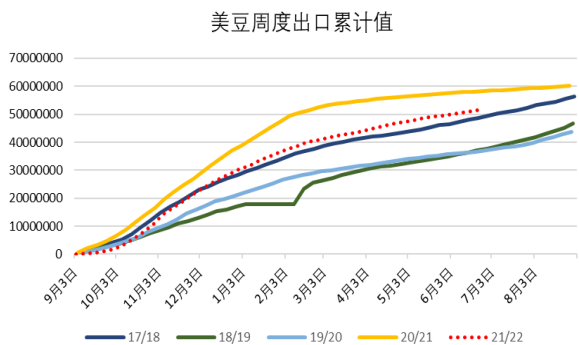
USDA 作物生长报告：截至 2022 年 8 月 14 日当周，美国大豆生长优良率为 58%，符合预期，前一周为 59%，去年同期为 57%。大豆开花率为 93%，前一周为 89%，去年同期为 94%，五年均值为 93%。大豆结荚率为 74%，前一周为 61%，去年同期为 80%，五年均值为 77%。

美国油籽加工商协会（NOPA）：7 月豆油库存为 16.84 亿磅，市场预期为 17.13 亿磅，6 月份数据为 17.67 亿磅，2021 年 7 月数据为 16.17 亿磅。7 月大豆压榨量为 1.7022 亿蒲式，市场预期为 1.71525 亿蒲式耳，6 月份数据为 1.64677 亿蒲式，2021 年 7 月数据为 1.55105 亿蒲式耳。

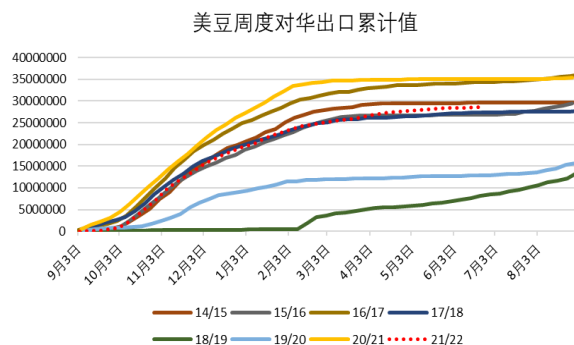
二、产业数据

豆系数据监测

美豆周度出口累计值



美豆周度对华出口累计值



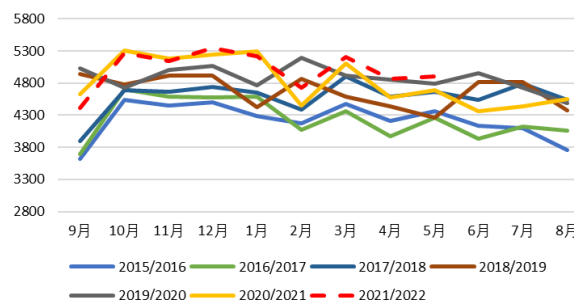
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量 (万吨)



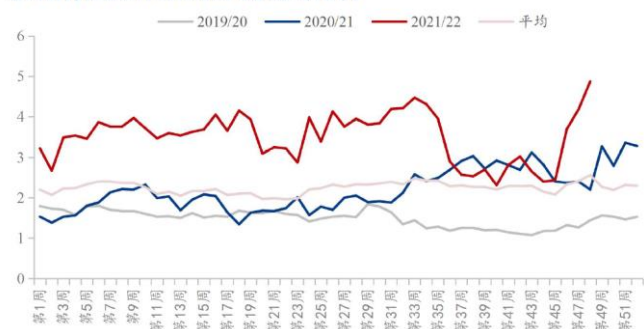
美国大豆压榨量

美国压榨量

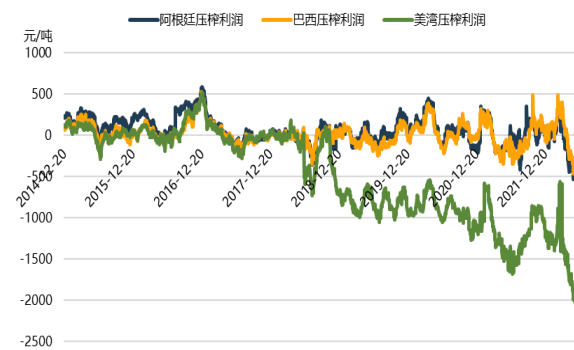


美国大豆压榨利润

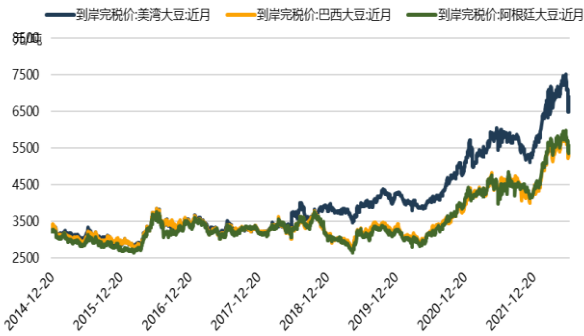
美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



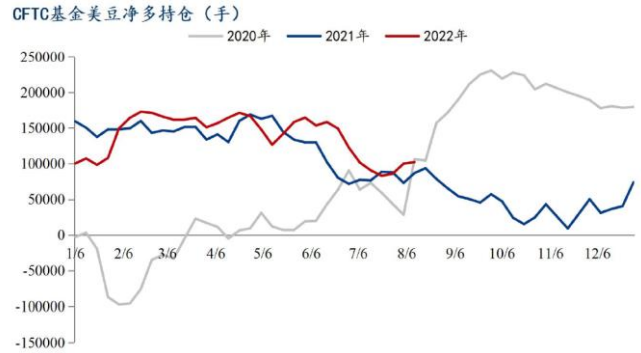
中国大豆压榨利润



大豆到岸完税价

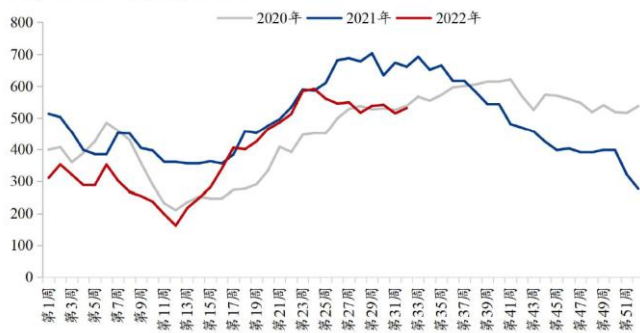


CBOT 大豆投机基金持仓



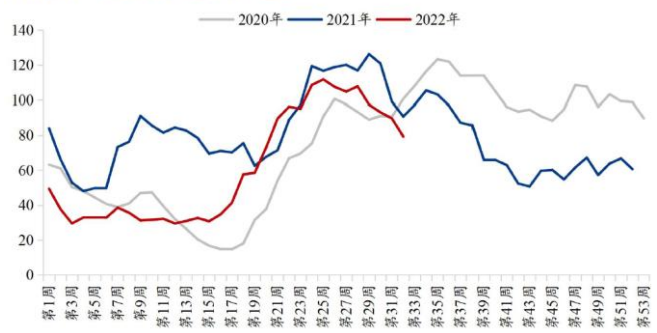
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势(万吨)



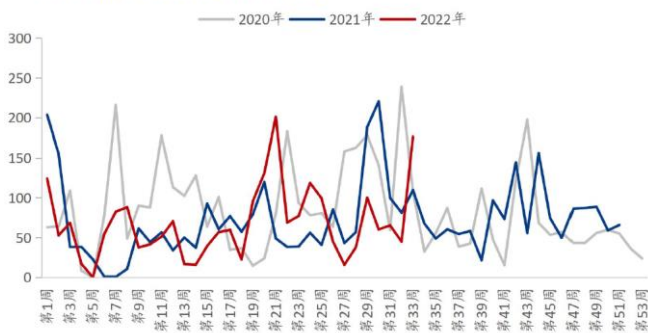
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势(万吨)



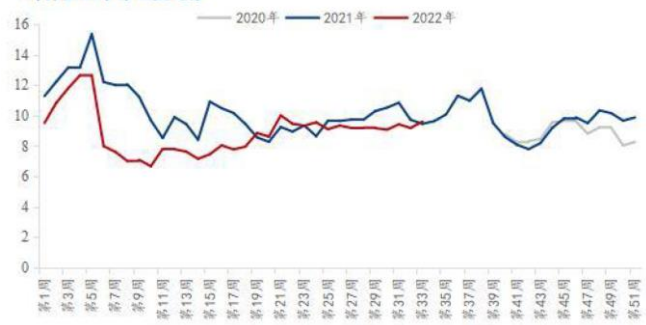
国内主要地区豆粕成交

全国豆粕周度成交量趋势图(万吨)



饲料企业豆粕库存天数

饲料企业库存天数走势



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>

