

板块 蛋白粕

美豆产区天气偏干 豆粕库存持续积累

美豆方面，产区天气偏干，美豆优良率历史同期最低水平，同时5月底开始拜登政府倾向于提高生柴掺混目标，美豆价格反弹。

国内方面，大豆到港量较大，豆粕库存持续积累，大豆进口成本抬升榨利不佳，短期跟随美豆反弹为主。

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，第 23 周（6 月 3 日至 6 月 9 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.48 万吨，开机率为 64.68%；较预估低 3.37 万吨。预计第 24 周（6 月 9 日至 6 月 16 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 201.91 万吨，开机率为 67.85%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 23 周（6.2-6.9），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 460.04 万吨，较上周增加 10.46 万吨，增幅 2.33%，同比去年减少 125.13 万吨，减幅 21.38%；

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 6 月 6 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 4417 手至 136718 手，空头减 4924 至 97563 手。

美国油籽加工商协会（NOPA）：5 月豆油库存为 18.72 亿磅，市场预期为 19.42 亿磅，4 月份数据为 19.57 亿磅，2022 年 5 月数据为 17.74 亿磅；5 月大豆压榨量为 1.77915 亿蒲式耳，高于预期，市场预期为 1.75880 亿蒲式耳，4 月份数据为 1.73232 亿蒲式耳，2022 年 5 月数据为 1.71077 亿蒲式耳。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 47.8 万吨，符合预期，前一周为 20.7 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 4.9 万吨，前一周为 26.5 万吨；美国 2022/2023 年度大豆出口装船 14.1 万吨，前一周为 24.8 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 2 万吨，前一周为 1 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 13.1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3111.6 万吨，前一周为 3109.6 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 0.8 万吨，前一周为 0.1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 3103.3 万吨，前一周为 3102.6 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆未装船为 8.3 万吨，前一周为 7.1 万吨；2023/2024 年度对中国大豆未装船为 144.7 万吨，前一周为 144.7 万吨。

Anec：基于船运计划数据预测，6 月 11 日-6 月 17 日期间，巴西大豆出口量为 342.84 万吨，上周为 380.49 万吨；豆粕出口量为 62.61 万吨，上周为 53.99 万吨；玉米出口量为 7.4 万吨，上周为 20.47 万吨。

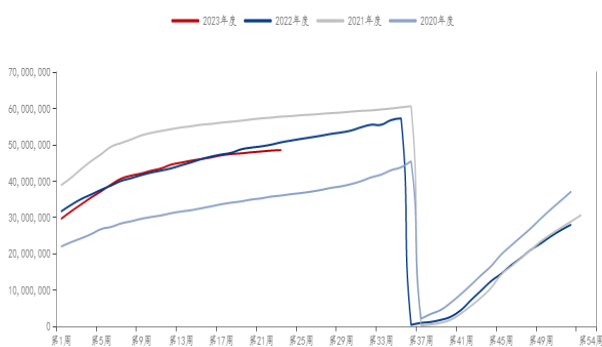
CONAB：预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到 1.557365 亿吨，同比增加 3018.67 万吨，增加 24.0%，环比增加 92.58 万吨，增加 0.6%；预计 2022/23 年度巴西大豆播种面积达到 4403.17 万公顷，同比增加 253.97 万公顷，增加 6.1%，环比增加 19.73 万公顷，增加 0.5%；预计 2022/23 年度巴西大豆单产为 3.54 吨/公顷，同比增加 511.027 千克/公顷，增加 16.9%；环比增加 5.201 千克/公顷，增加 0.1%。

Anec：巴西 6 月大豆出口料为 1,476 万吨，前一周预期为 1,311 万吨。巴西 6 月豆粕出口料为 245 万吨，上周预期为 227 万吨。

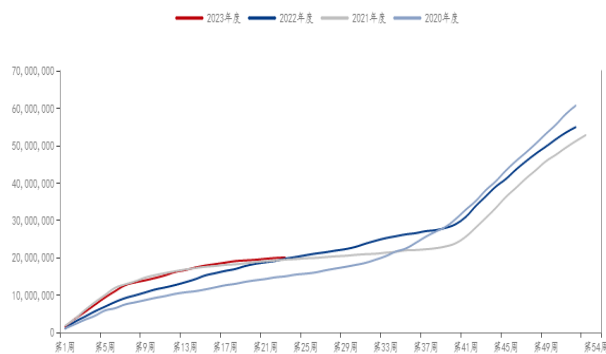
二、产业数据

豆系数据监测

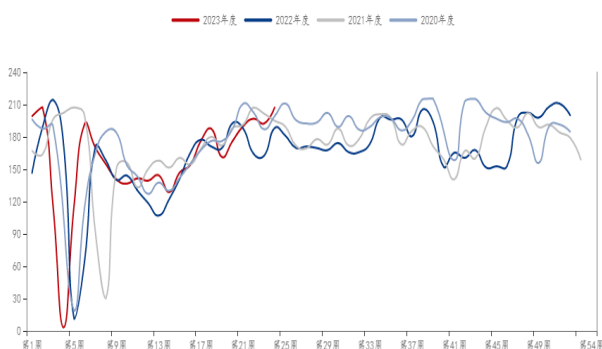
美豆周度出口累计值



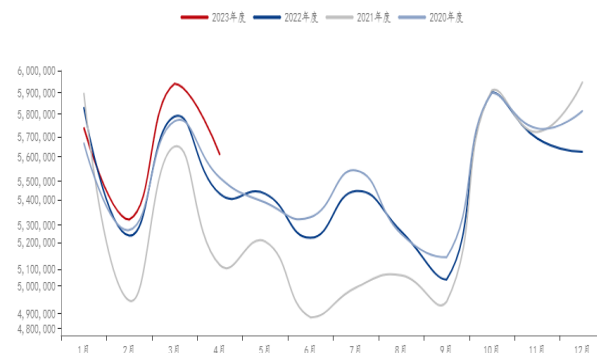
美豆出口检验量累计值



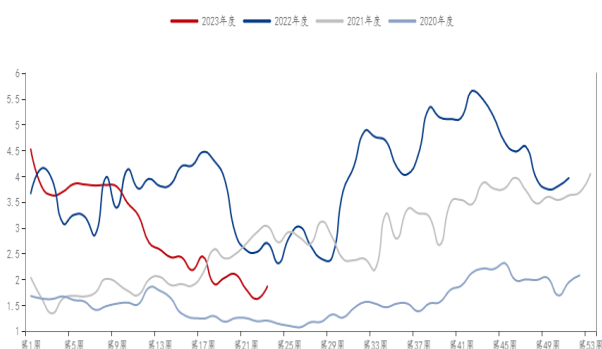
国内主要油厂大豆压榨量



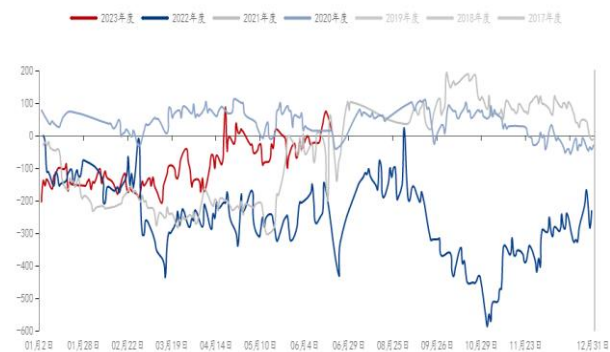
美国大豆压榨量



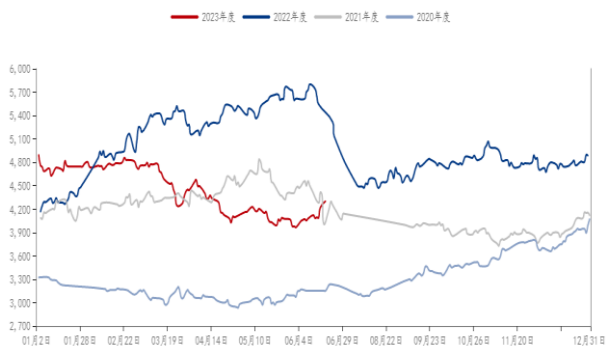
美国大豆压榨利润



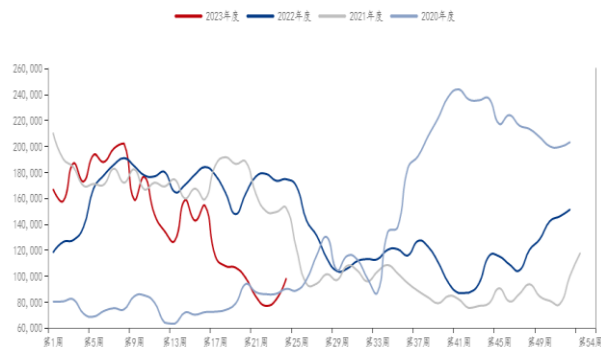
7-9 巴西压榨利润



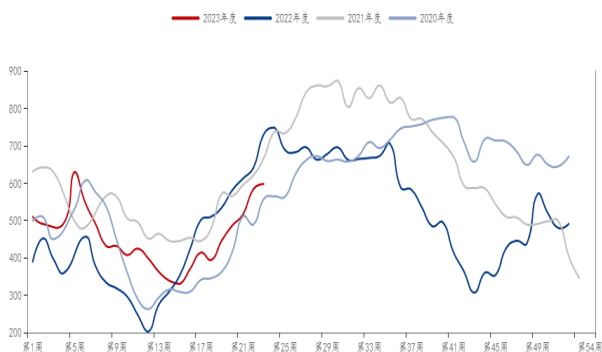
大豆到岸成本



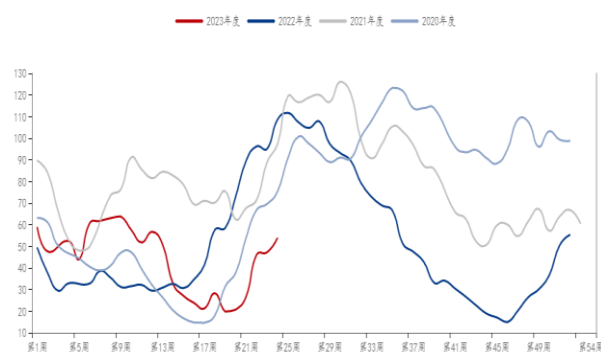
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



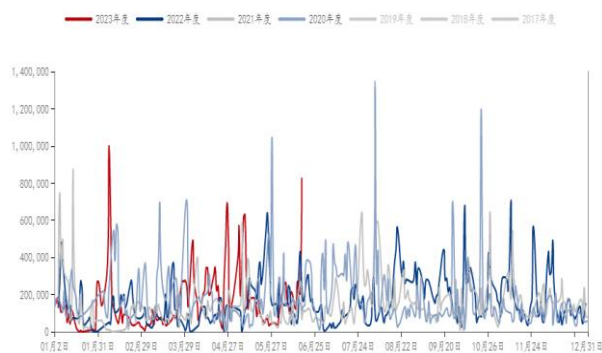
国内港口大豆库存



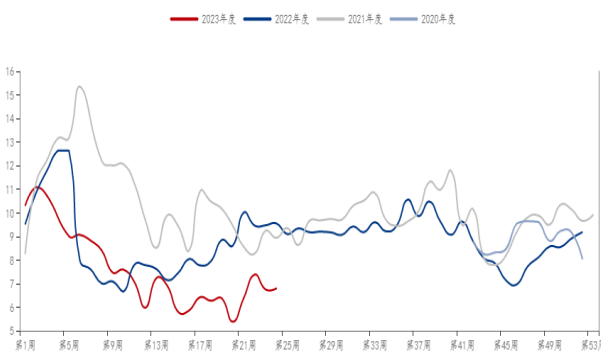
主要油厂豆粕库存



国内主要地区豆粕成交



饲料企业豆粕库存天数



数据来源：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>

