



板块 蛋白粕

美豆短期修复 豆粕成交提振

美豆方面，前期受出口需求受挤压及美豆新作种植进度较快影响 CBOT 大豆价格短期充分调整。近日宏观情绪修复叠加美豆中西部产区天气偏干，美豆价格有所修复，短期或随宏观情绪波动为主。

国内方面，下游提货走强叠加美豆反弹，连豆粕价格跟随反弹。但随着大豆到港增加，豆粕偏紧的情况逐步改善。

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 21 周(5 月 20 日至 5 月 26 日)111 家油厂大豆实际压榨量为 189.84 万吨,开机率为 63.80%;根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示,第 21 周(5 月 20 日至 5 月 26 日)123 家油厂大豆实际压榨量为 203.68 万吨,开机率为 58.87%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示:2023 年第 21 周(5.19-5.26),全国主要油厂大豆库存、豆粕库存均上升。其中大豆库存为 397.01 万吨,较上周增加 22.15 万吨,增幅 5.91%,同比去年减少 89.39 万吨,减幅 18.38%;豆粕库存为 26.8 万吨,较上周增加 6.08 万吨,增幅 29.34%,同比去年减少 62.8 万吨,减幅 70.09%。

CFTC 持仓报告:截至 2023 年 5 月 30 日当周,CBOT 大豆期货非商业多头减 6386 手至 132301 手,空头减 6995 至 102487 手。

USDA 出口销售报告:截至 5 月 25 日当周,美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 12.3 万吨,符合预期,前一周为 11.5 万吨;2023/2024 年度大豆净销售 30.1 万吨,前一周为 0.1 万吨。美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 0.7 万吨,前一周为 2.5 万吨;2023/2024 年度对中国大豆净销售 26.5 万吨,前一周为 0 万吨。

USDA 月度压榨报告:美国 4 月大豆压榨量为 561 万短吨,或 1.87 亿蒲式耳,低于 3 月的 594 万短吨(1.98 亿蒲式耳),2022 年 4 月为 543 万短吨(1.81 亿蒲式耳)。

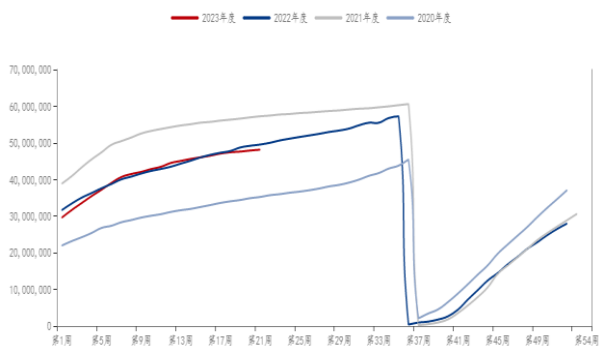
USDA 作物生长报告:截至 2023 年 5 月 28 日当周,美国大豆种植率为 83%,高于市场预期的 82%,此前一周为 66%,去年同期为 64%,五年均值为 65%。

CONAB:截至 05 月 27 日,巴西大豆收割率为 99.2%,上周为 98.5%,去年同期为 99.1%。

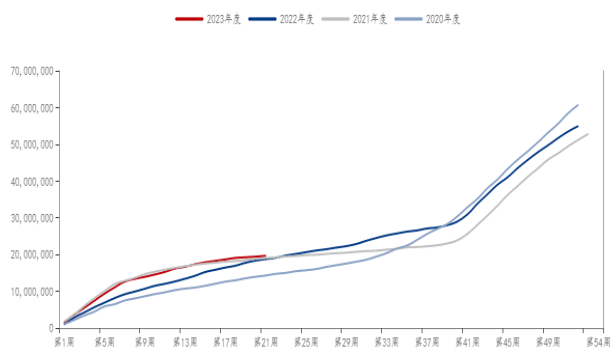
二、产业数据

豆系数据监测

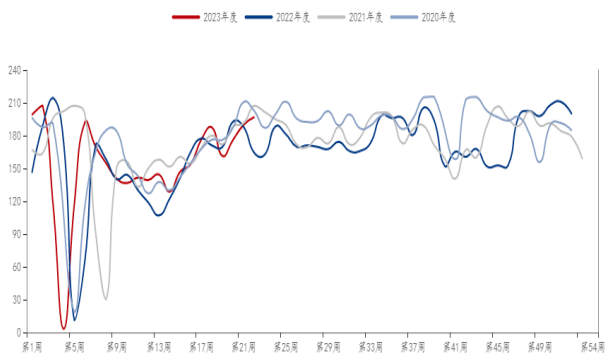
美豆周度出口累计值



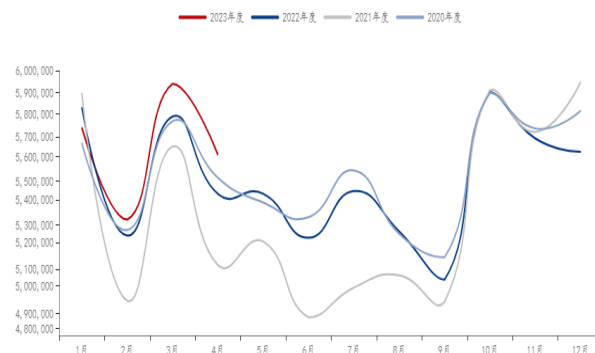
美豆出口检验量累计值



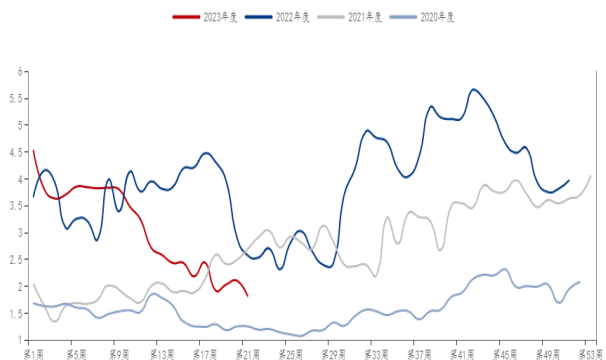
国内主要油厂大豆压榨量



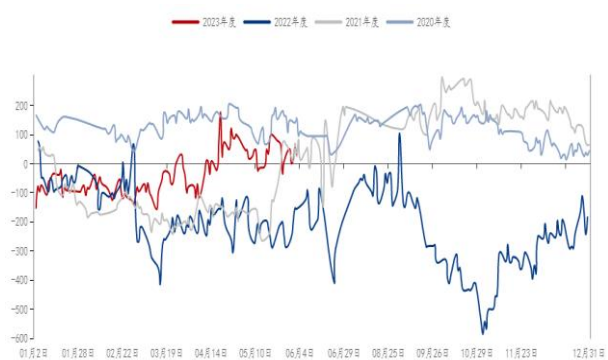
美国大豆压榨量



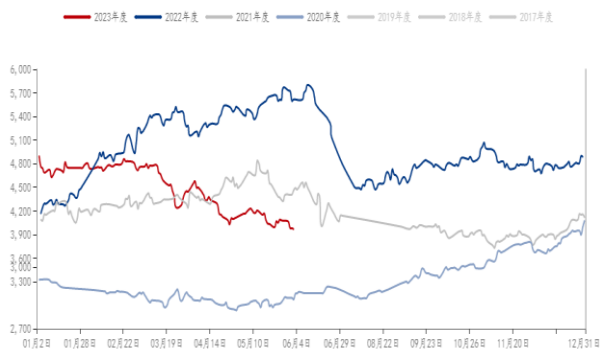
美国大豆压榨利润



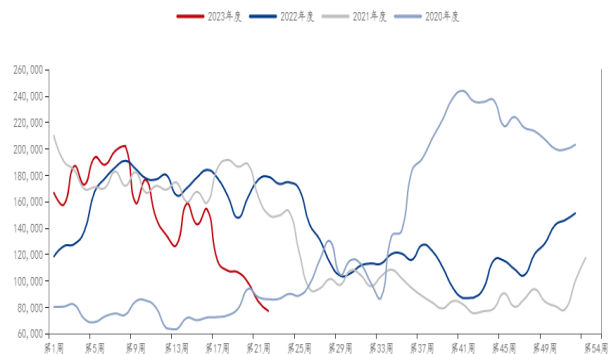
7-9 巴西压榨利润



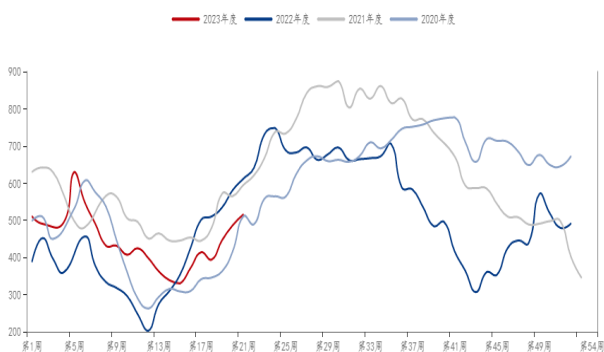
大豆到岸成本



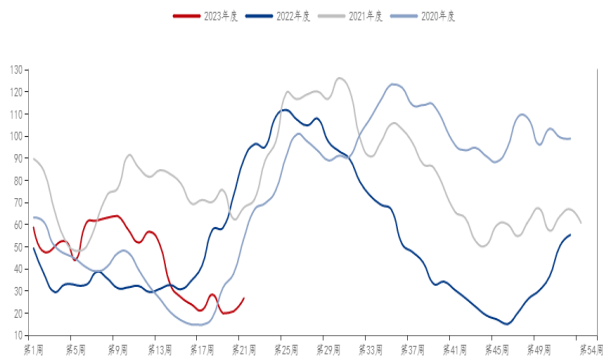
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



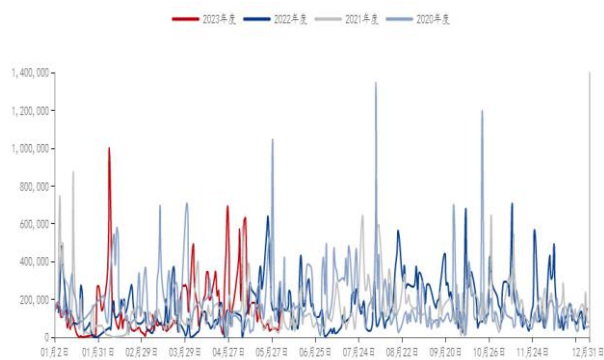
国内港口大豆库存



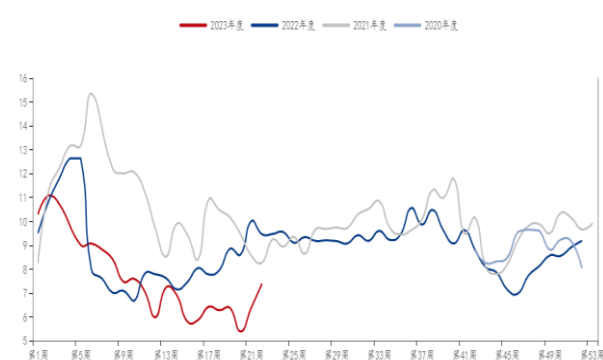
主要油厂豆粕库存



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>

