前海期貨 QIANHAI FUTURES

板块 ☑ 蛋白粕

美豆产区天气波动 油厂豆粕库存积累

美豆方面，EPA 政策不及预期导致美豆油价格下挫，叠加天气预报显示美豆中西部主产区将有有利降水，美豆价格短期承压。

国内方面，南美大豆如期到港，油厂大豆及豆粕库存积累。但油厂开工下滑，下游豆粕库存偏低位，豆粕短期压力区间震荡为主。

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@qhfco.net

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 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.84 万吨，开机率为 64.80%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 24 周（6 月 9 日至 6 月 16 日），全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为 447.22 万吨，较上周减少 12.82 万吨，减幅 2.79%，同比去年减少 144.6 万吨，减幅 24.43%；豆粕库存为 53.85 万吨，较上周增加 6.62 万吨，增幅 14.02%，同比去年减少 54.74 万吨，减幅 50.41%。

截至 6 月 20 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 8.43 万手，环比前一周增加 3.36 万手，增幅 67%；同比减少 6.6 万手，减幅 44%。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 45.8 万吨，符合预期，前一周为 47.8 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 16.9 万吨，前一周为 4.9 万吨；美国 2022/2023 年度大豆出口装船 38.8 万吨，前一周为 14.1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 5 万吨，前一周为 2 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0.8 万吨，前一周为 0 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3116.5 万吨，前一周为 3111.6 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 5.4 万吨，前一周为 0.8 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 3108.7 万吨，前一周为 3103.3 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆未装船为 7.9 万吨，前一周为 8.3 万吨；2023/2024 年度对中国大豆未装船为 145.5 万吨，前一周为 144.7 万吨。

美国环境保护署(EPA)最终确定，2023 年生物燃料的掺混数量为 209.4 亿加仑，2024 年为 215.4 亿加仑，2025 年为 223.3 亿加仑。而去年 12 月宣布的最初提议是 2023 年 208.2 亿加仑，2024 年 218.7 亿加仑，2025 年 226.8 亿加仑。不过最终确定的数量仅包括三年内 150 亿加仑的传统生物燃料，如玉米乙醇，加上 2023 年的 2.5 亿加仑补充量。这比最初的提议有所下降，最初提议包括 2023 年 150 亿加仑的传统生物燃料，2024 年和 2025 年均为 152.5 亿加仑。

Anec：基于船运计划数据预测，6 月 18 日-6 月 24 日期间，巴西大豆出口量为 315.96 万吨，上周为 269.99 万吨；豆粕出口量为 65.98 万吨，上周为 32.68 万吨；玉米出口量为 51.92 万吨，上周为 7.4 万吨。

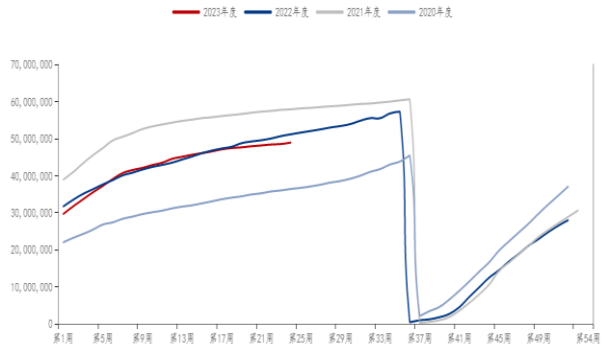
布交所：阿根廷大豆作物状况评级较差为 16%（上周为 24%，去年 14%）；一般为 25%（上周 42%，去年 67%）；优良为 59%（上周 34%，去年 19%）。土壤水分 6%处于短缺到极度短缺（上周 19%，去年 25%）；94%处于有益到适宜（上周 81%，去年 75%）。

6 月 20 日当周，豆油港口库存录得 70.10 万吨，较上一周增加 5.05 万吨；最近一个月，豆油港口库存累计增加 16.95 万吨，增加幅度为 31.89%。

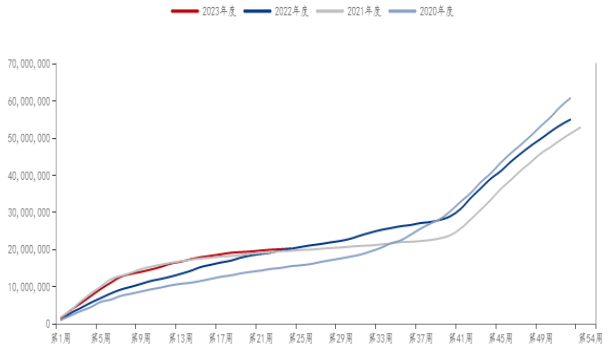
二、产业数据

豆系数据监测

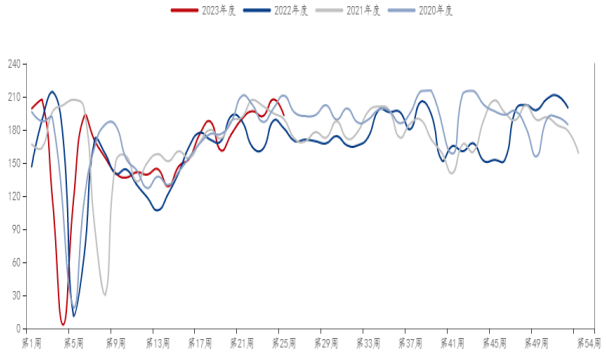
美豆周度出口累计值



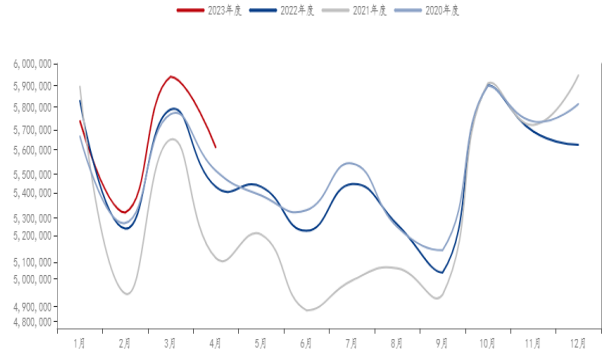
美豆出口检验量累计值



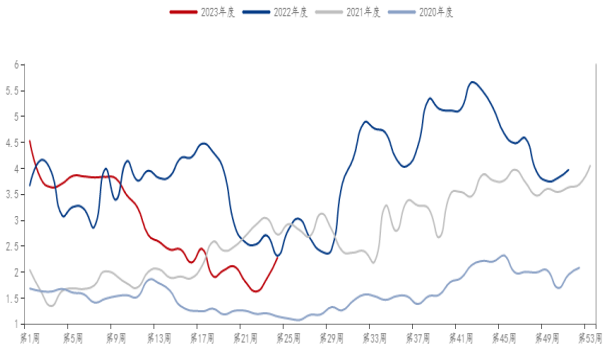
国内主要油厂大豆压榨量



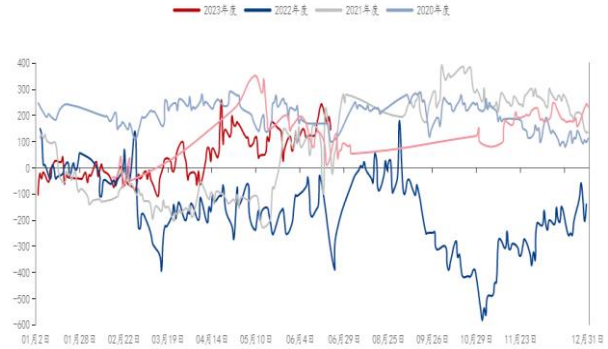
美国大豆压榨量



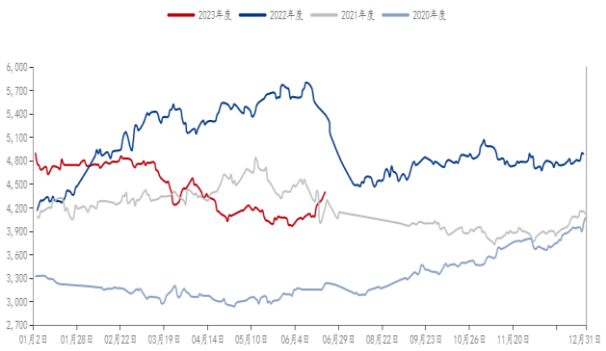
美国大豆压榨利润



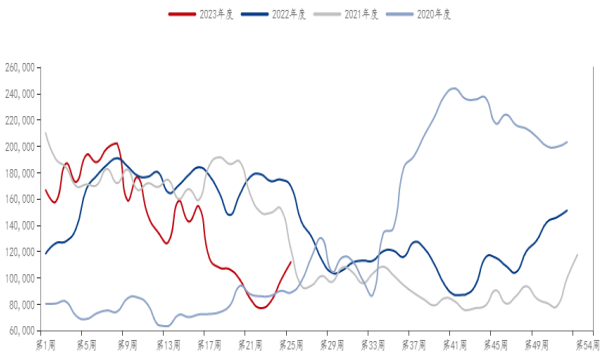
7-9 巴西压榨利润



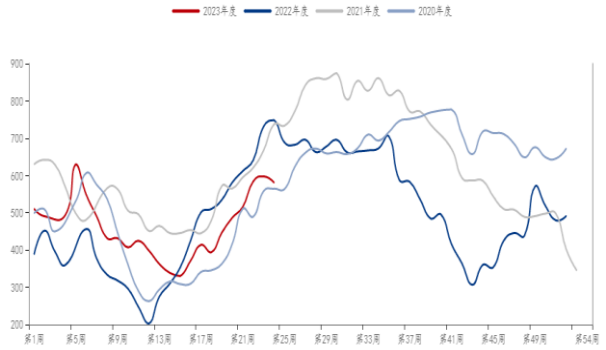
大豆到岸成本



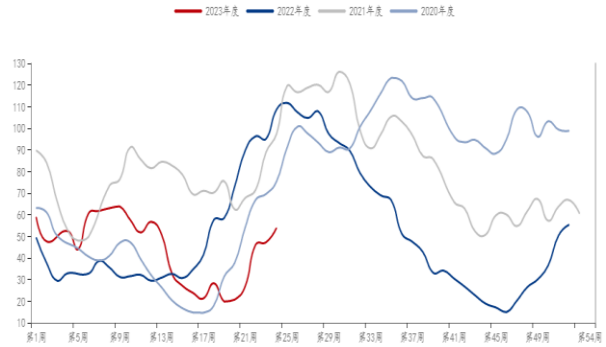
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



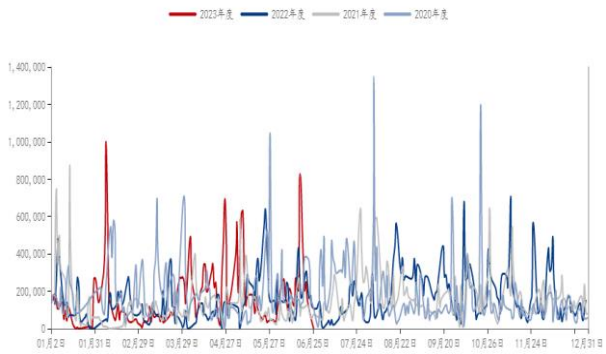
国内港口大豆库存



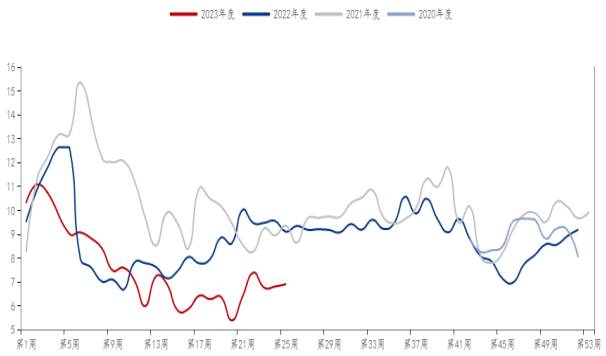
主要油厂豆粕库存



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