



## 豆系延续弱势

美豆方面，巴西大豆报价持续创新低，挤占美国出口市场，并且冲击美国国内市场。美豆新作种植目前相对顺利，厄尔尼诺预期下美豆新作预期产量较好，CBOT 价格短期下滑。

国内方面，进口大豆放行，油厂开工显著上升。巴西大豆报价持续下滑，进口成本走低。豆粕偏弱为主

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，第 15 周（4 月 8 日至 4 月 14 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 146.99 万吨，开机率为 49.4%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 15 周，全国主要油厂大豆库存、豆粕库存继续下降。其中大豆库存为 254.13 万吨，较上周减少 6.67 万吨，减幅 2.56%，同比去年减少 26.37 万吨，减幅 9.4%；样本点调整后大豆库存为 262.53 万吨，较上周减少 6.67 万吨，减幅 2.48%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 4 月 18 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 4681 手至 219301 手，空头增 6517 至 41791 手。

LaSalle Group：布交所将他们对阿根廷大豆作物的产量估计值再下调了 250 万吨至 2250 万吨，因为早期的低产量没有改善。到目前为止，已经收获了 420 万吨的豆子，预计全国产量将进一步恶化。

布交所：截至 4 月 20 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 64%（上周为 65%，去年 15%）；一般为 33%（上周 32%，去年 67%）；优良为 3%（上周 3%，去年 18%）。土壤水分 51%处于短缺到极度短缺（上周 54%，去年 20%）；49%处于有益到适宜（上周 46%，去年 79%，去年 1%被评为湿润）。

USDA 周度出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 10 万吨，低于预期，前一周为 36.5 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 0.3 万吨，前一周为 6.6 万吨；美国 2022/2023 年度大豆出口装船 58.3 万吨，前一周为 68.4 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 3.5 万吨，前一周为 1.3 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0 万吨，前一周为 6.6 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3104 万吨，前一周为 3100.5 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 29.7 万吨，前一周为 36.6 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 3060.2 万吨，前一周为 3030.5 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆未装船为 43.8 万吨，前一周为 70 万吨；2023/2024 年度对中国大豆未装船为 78.9 万吨，前一周为 78.9 万吨。

AneC：4 月 16 日-4 月 22 日期间，巴西大豆出口量为 351.44 万吨，上周为 352.01 万吨；豆粕出口量为 61.36 万吨，上周为 49.03 万吨；玉米出口量为 6.6 万吨，上周为 4.2 万吨。

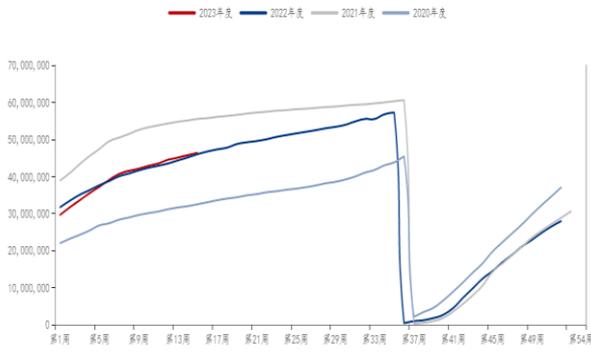
USDA 作物生长报告：截至 4 月 16 日当周，美国大豆播种率为 4%，市场预期为 2%，去年同期为 1%，五年均值为 1%。12 个州的农户已经开始种植玉米和大豆，这两种作物的播种进度均高于往年均值水平。

巴西全国谷物出口商协会(AneC)：巴西 4 月大豆出口量预计为 1,515 万吨，高于之前一周预估值 1,438 万吨。预估基于排船计划。若预测准确，4 月出口量将较上年同期的 1,136 万吨高出 378.9 万吨。巴西 4 月豆粕出口预计为 204 万吨，之前一周预估为 209 万吨。

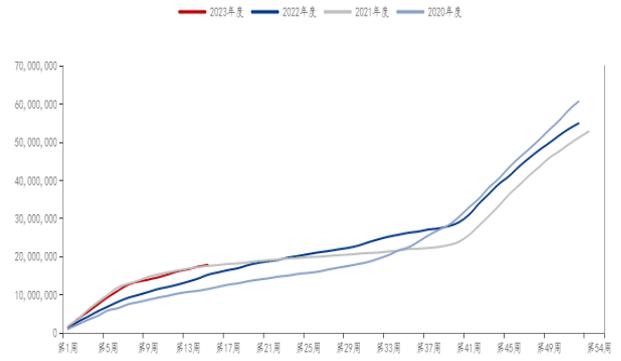
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

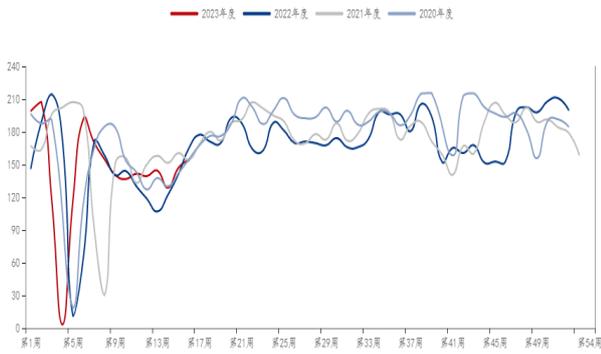
美豆周度出口累计值



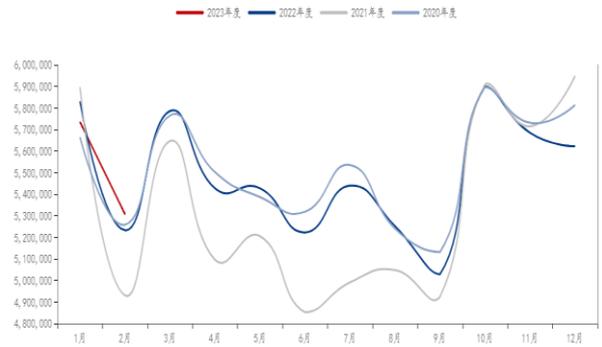
美豆出口检验量累计值



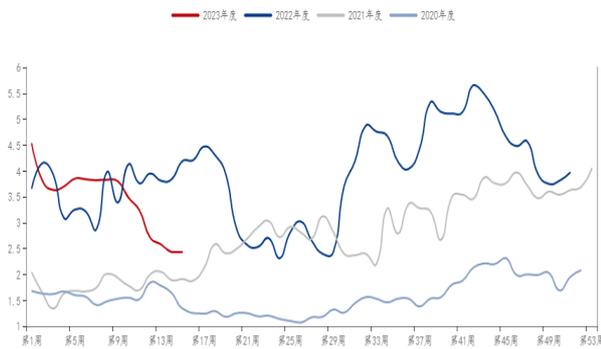
国内主要油厂大豆压榨量



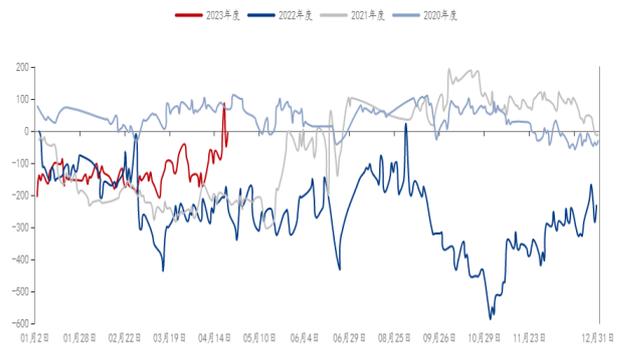
美国大豆压榨量



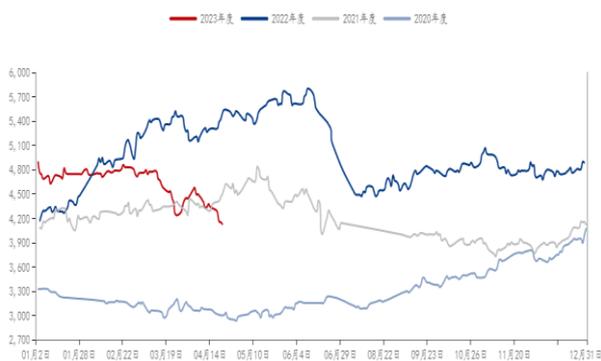
美国大豆压榨利润



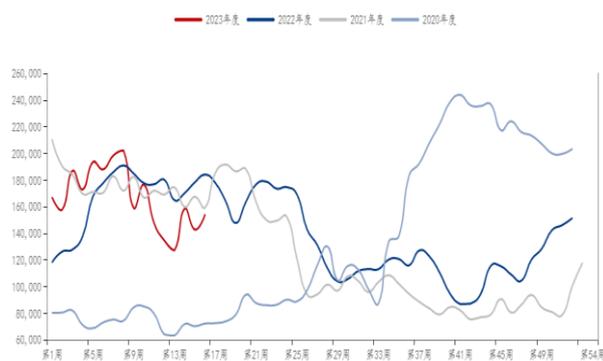
7-9 巴西压榨利润



### 大豆到岸成本



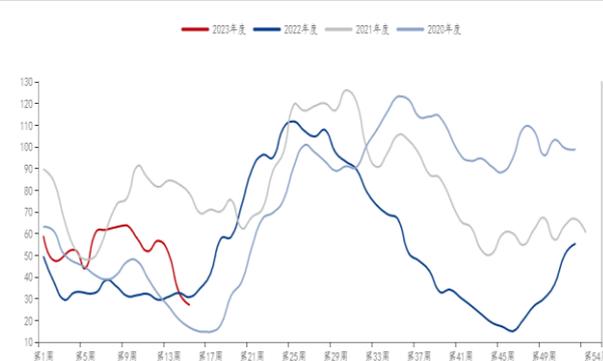
### CBOT 大豆投机基金多头净持仓



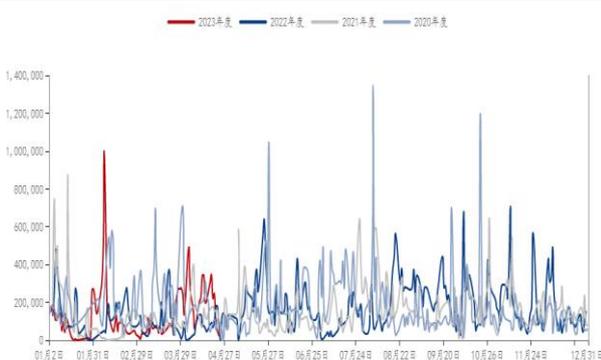
### 国内港口大豆库存



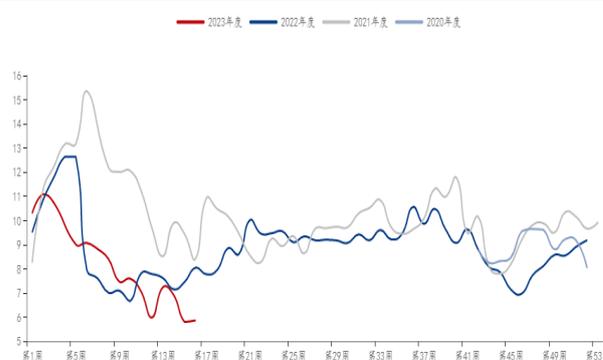
### 主要油厂豆粕库存



### 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>

