



豆粕短期反弹

美豆方面，阿根廷产量损失扩大，巴西销售进度过半，同时原油带动整体商品反弹。CBOT 大豆短期反弹

国内方面，油厂开工回升，豆粕库存仍处低位。市场对通关延迟仍有较强预期，豆粕现货短期回升。

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，据 Mysteel 农产品团队对国内主要地区 111 家油厂跟踪统计，2023 年 4 月，全国油厂大豆压榨为 671.28 万吨，较上月增加了 49.69 万吨，增幅 8%；较去年同期增加了 10.56 万吨，增幅 1.7%。2023 年自然年度（始于 2023 年 1 月 1 日）全国大豆压榨量为 2514.76 万吨，较去年同期增幅 3.6%。

国内油厂大豆库存为 285.84 万吨（数据截止 4 月 21 日当周），较上月底减少 420.99 万吨，减幅 6.84%，较去年同期增加 5.34 万吨，增幅 1.9%。截止 4 月底（数据截止 4 月 21 日当周），国内主要油厂豆粕库存为 23.84 万吨，较上月底减少 32.88 万吨，减幅 57.97%，较去年同期减少 17.46 万吨，减幅 42.28%
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。

USDA 月度压榨报告：3 月美国大豆压榨量为 594.0 万吨（合计 1.98 亿蒲式耳），上月为 531.0 万吨（合计 1.77 亿蒲式耳），去年同期为 579.0 万吨（合计 1.93 亿蒲式耳）；3 月美国豆油产量为 23.4 亿磅，较上月增长 12%，较去年同期增长 3%。

USDA 作物生长报告：截至 4 月 30 日当周，美国大豆播种率为 19%，高于预期，市场预期为 17%，去年同期为 7%，五年均值为 9%，此一周为 11%。

USDA 周度出口检验报告：截至 2023 年 4 月 27 日当周，美国大豆出口检验量为 401976 吨，符合预期，前一周修正后为 377728 吨，初值为 374960 吨。美国对中国（大陆地区）装运 196336 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 128089 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 48.84%，上周是 34.16%。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 29 万吨，符合预期，前一周为 31.1 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 6.7 万吨，前一周为 0 万吨；美国 2022/2023 年度大豆出口装船 56.1 万吨，前一周为 45.4 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售 13.4 万吨，前一周为 0.5 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 6.7 万吨，前一周为 0 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计销售 3117.9 万吨，前一周为 3104.5 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆出口装船 19.1 万吨，前一周为 14.1 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆累计装船 3093.3 万吨，前一周为 3074.2 万吨。

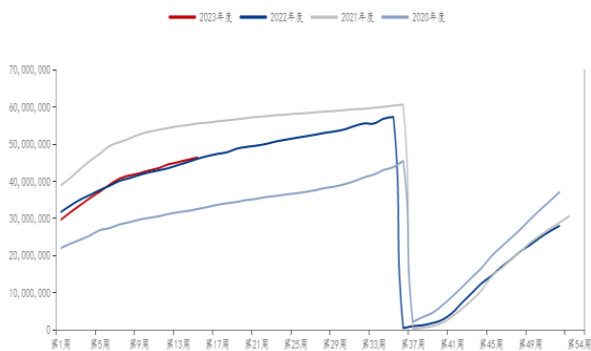
CONAB：截至 04 月 29 日，巴西大豆收割率为 93.7%，上周为 89.0%，去年同期为 93.9%。

巴西全国谷物出口商协会（Anec）：预计巴西 5 月大豆出口量将达到 1208 万吨，高于去年同期的 1027 万吨。巴西 5 月豆粕出口量将达到 220 万吨，高于去年同期的 189 万吨。

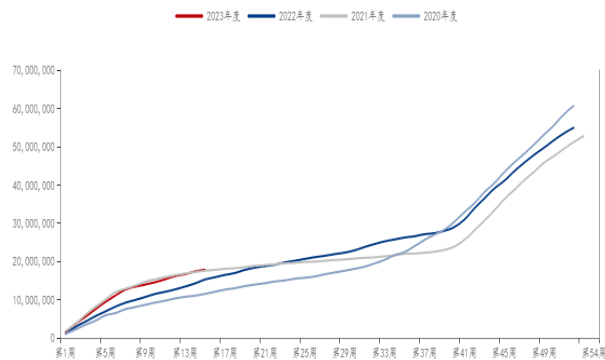
二、产业数据

豆系数据监测

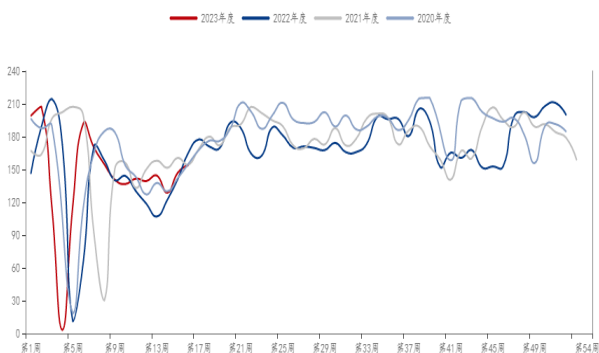
美豆周度出口累计值



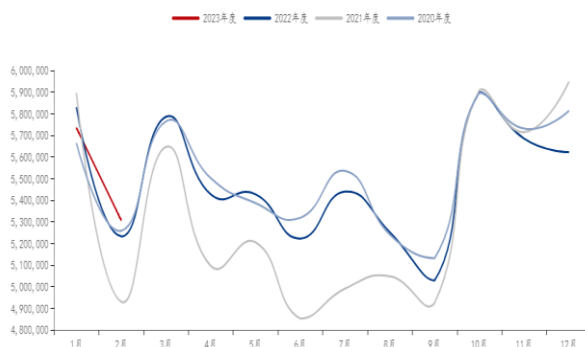
美豆出口检验量累计值



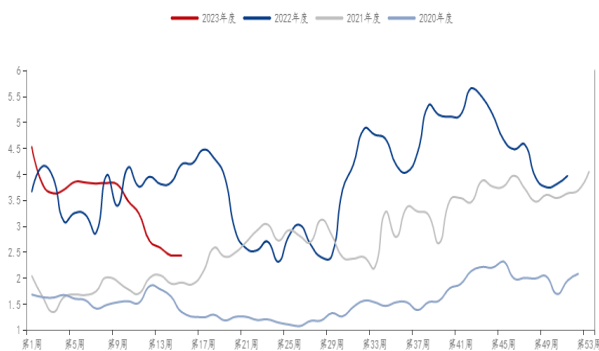
国内主要油厂大豆压榨量



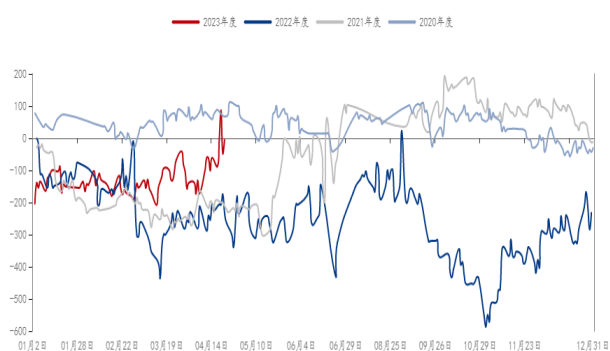
美国大豆压榨量



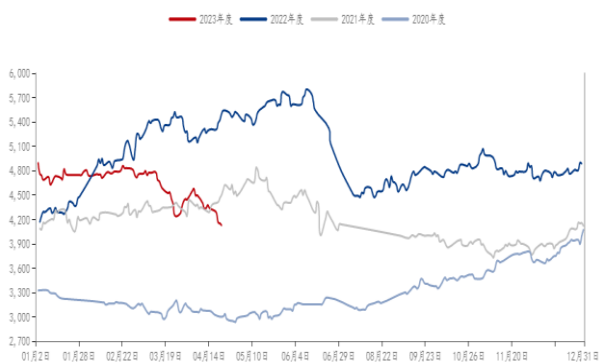
美国大豆压榨利润



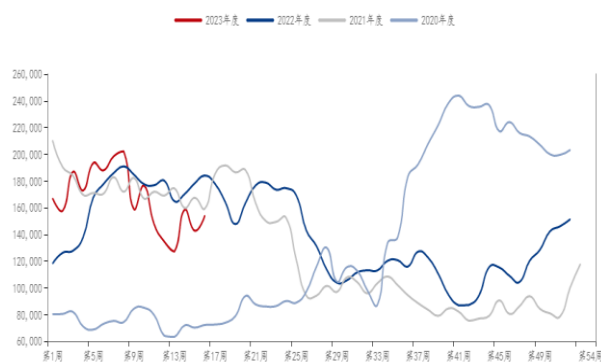
7-9 巴西压榨利润



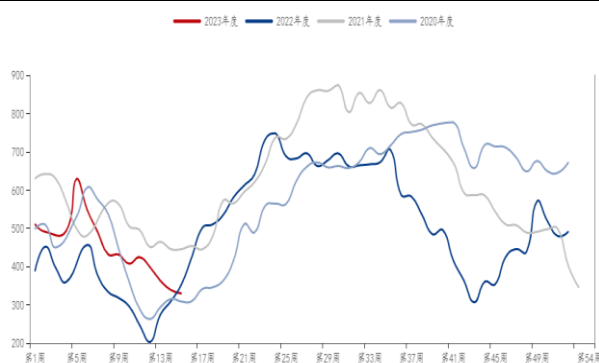
大豆到岸成本



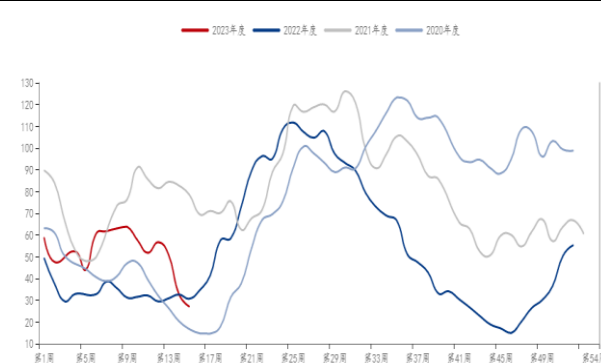
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



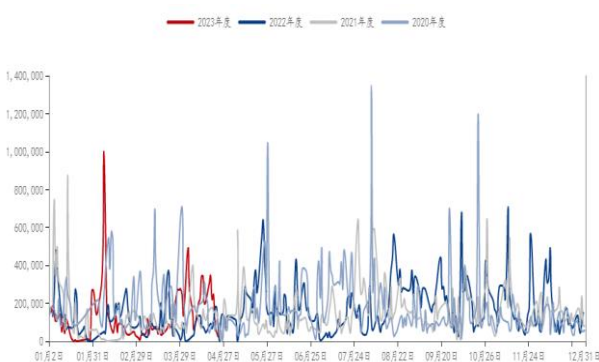
国内港口大豆库存



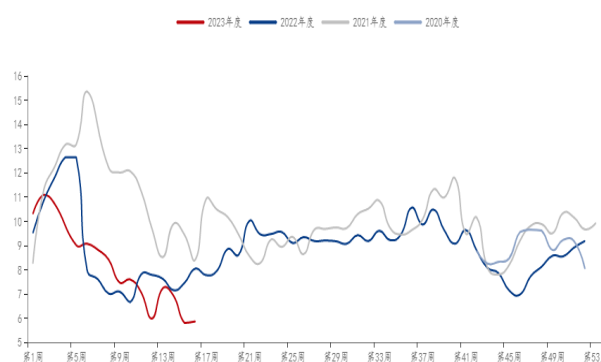
主要油厂豆粕库存



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>

