

板块 蛋白粕

USDA 报告利空豆粕库存偏低

美豆方面，USDA5月报告美豆新作产量大幅增加，报告整体偏空。同时美豆新作种植进展顺利，二季度厄尔尼诺概率增加有利美豆生长。同时巴西大豆销售进度偏慢卖压犹存，国内方面，因海关大豆清关程序变动，4月大豆进口偏低，油厂及饲料企业豆粕库存短期偏低，支撑近月豆粕价格，但因饲料替代及养殖利润不佳远期终端需求偏弱，远月豆粕偏空为主。

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.cn

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 18 周（4 月 29 日至 5 月 5 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 187.49 万吨，开机率为 63.01%；较预估高 11.21 万吨。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 18 周（4.28-5.5），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 303.55 万吨，较上周减少 15.12 万吨，减幅 4.74%，同比去年减少 97.02 万吨，减幅 24.22%；豆粕库存为 28.29 万吨，较上周增加 7 万吨，增幅 32.88%，同比去年减少 29.32 万吨，减幅 50.89%；

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 5 月 9 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 4406 手至 149528 手，空头增 6439 至 85253 手。

USDA 5 月供需报告：5 月美国 2023/2024 年度大豆产量预期为 45.1 亿蒲式耳，市场预期为 44.94 亿蒲式耳。5 月美国 2023/2024 年度大豆期末库存预期为 3.35 亿蒲式耳，市场预期为 2.93 亿蒲式耳。5 月美国 2023/2024 年度大豆单产预期为 52 蒲式耳/英亩，市场预期为 51.8 蒲式耳/英亩。将阿根廷 2022/2023 年度大豆产量预期维持 2700 万吨不变（市场预期为 2436 万吨）；将巴西 2022/2023 年度大豆产量预期从此前的 1.54 亿吨上调至 1.55 亿吨（市场预期为 1.5486 亿吨）。

USDA 出口销售报告：美国 2022/2023 年度大豆出口净销售为 6.2 万吨，逊于预期，前一周为 29 万吨；2023/2024 年度大豆净销售 5 万吨，前一周为 6.7 万吨；美国 2022/2023 年度对中国大豆净销售-0.6 万吨，前一周为 13.4 万吨；2023/2024 年度对中国大豆净销售 0.8 万吨，前一周为 6.7 万吨。

巴西海运代理机构 Cargonave：5 月份巴西大豆出口量估计达到 1530 万吨，远高于上周预估的 1200 万吨。作为对比，该机构估计 4 月份大豆出口量为 1400 万吨，去年 5 月份大豆出口量略高于 1000 万吨。

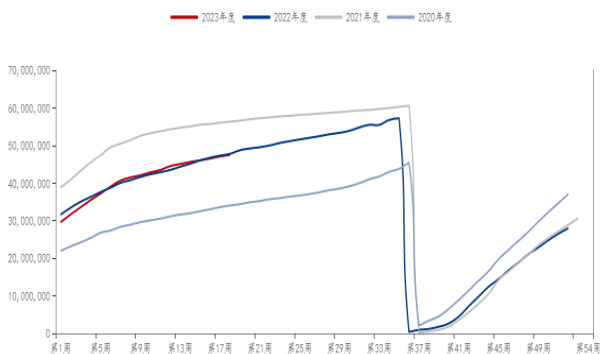
巴西全国谷物出口商协会（Anec）：预计巴西 5 月大豆出口量将达到 1535 万吨，而前一周预测为 1208 万吨；巴西 5 月豆粕出口量将达到 237 万吨，而前一周预测为 220 万吨；巴西 5 月玉米出口量将达到 319432 吨，而前一周预测为 324070 吨。

USDA 作物生长报告：截至 2023 年 5 月 7 日当周，美国大豆种植率为 35%，高于市场预期的 34%，此前一周为 19%，去年同期为 11%，五年均值为 21%。

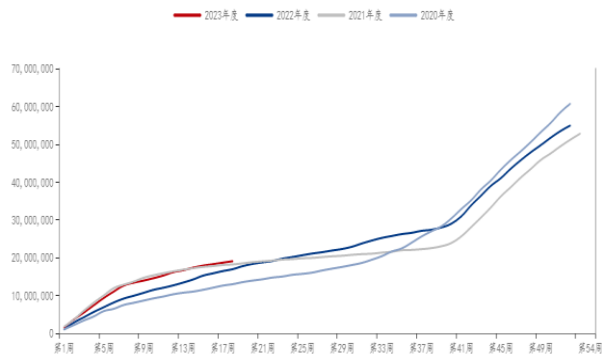
二、产业数据

豆系数据监测

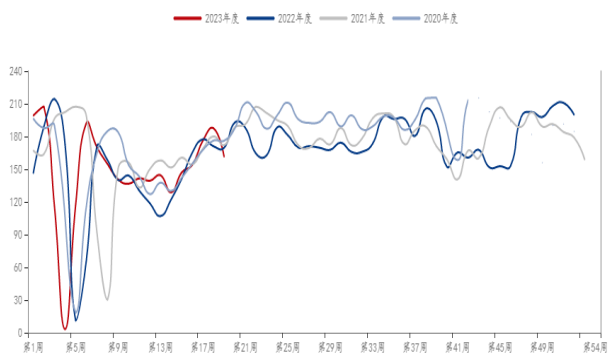
美豆周度出口累计值



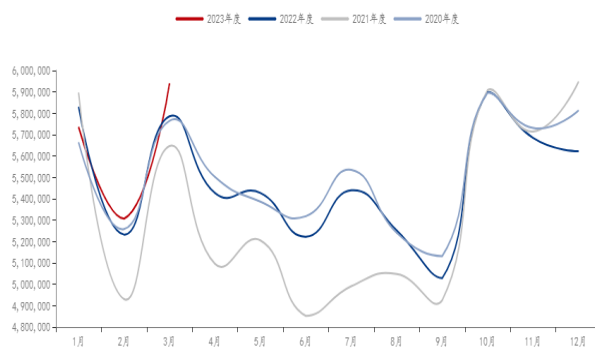
美豆出口检验量累计值



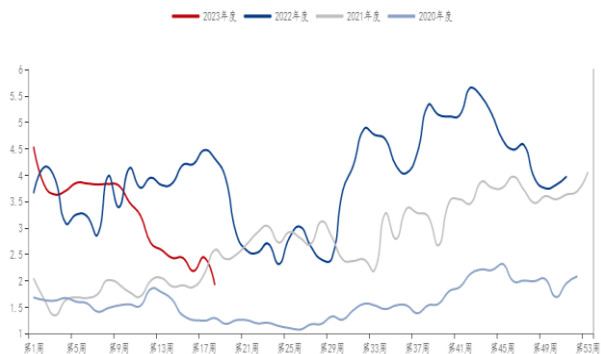
国内主要油厂大豆压榨量



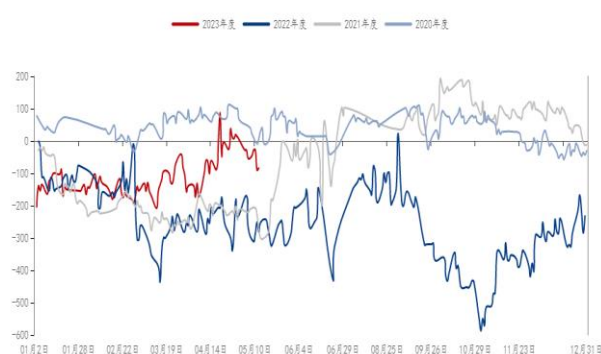
美国大豆压榨量



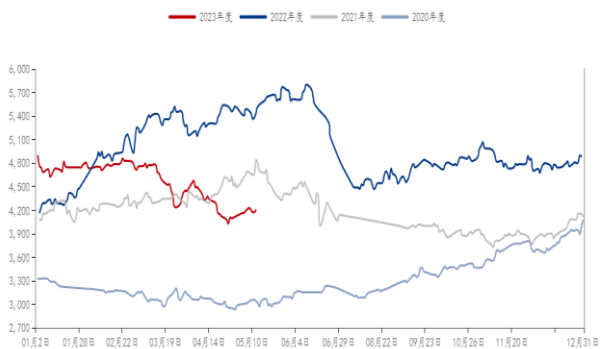
美国大豆压榨利润



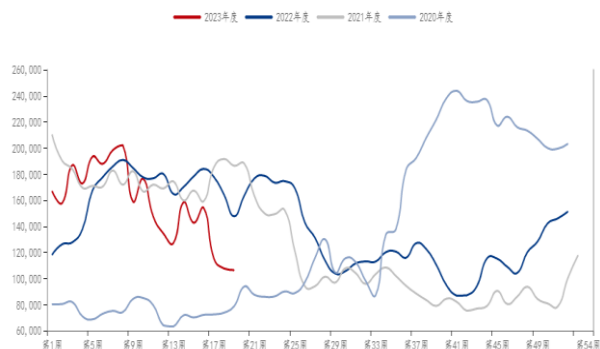
7-9 巴西压榨利润



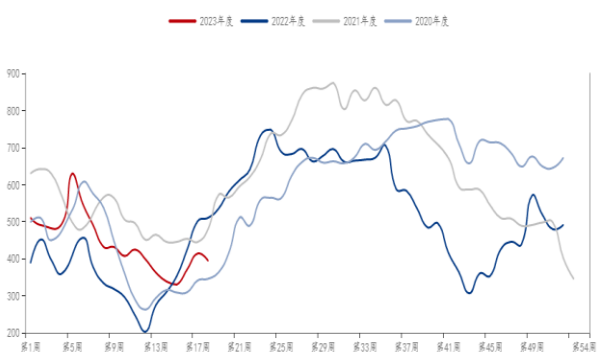
大豆到岸成本



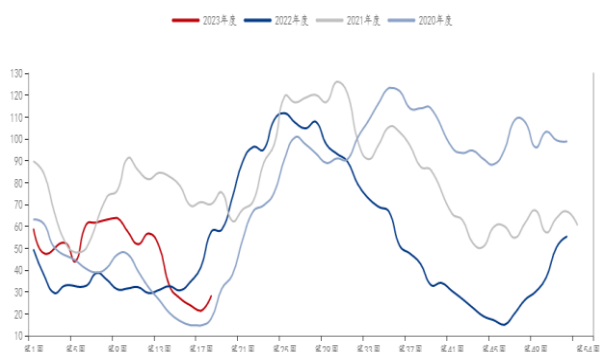
CBOT 大豆投机基金多头净持仓



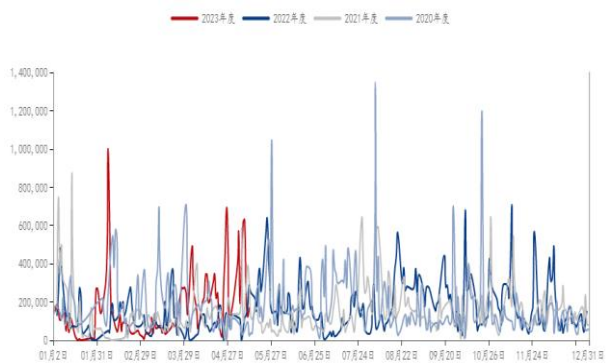
国内港口大豆库存



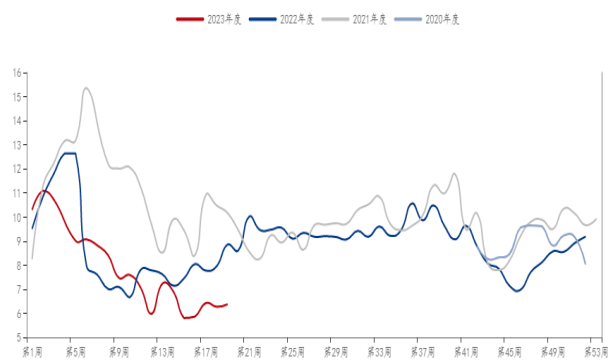
主要油厂豆粕库存



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>

