

豆粕宽幅震荡

美豆方面，新作种植面积不及预期，美豆新作库销比改善整体有限，美国压榨利润也有所回暖。南美新作种植前美豆或维持高位震荡。国内方面，随着生猪供给端矛盾缓解价格上涨，豆粕矛盾有所缓解。饲料采购谨慎，但库存可用天数有所下滑，油厂挺价意愿增强短期价格有所回暖，但现货总体相对偏松，短期维持宽幅震荡为主。

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

Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 27 周（7 月 2 日至 7 月 8 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 171.05 万吨，开机率为 59.45%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 11.07 万吨。

本周国内市场豆粕市场成交惨淡，周内共成交 15.88 万吨，较上周成交减少 29.23 万吨，减幅 64.8%；日均成 3.176 万吨，其中现货成交 13.46 万吨，远月基差成交 2.42 万吨。截止 7 月 8 日当周，豆粕提货量 76.65 万吨，日均提货 14.968 万吨。较前一周减少 1.81 万吨，减幅 2.36%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 7 月 5 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 809 手至 190571 手，空头增 10893 手至 65080 手。

USDA 出口销售报告：截至 6 月 30 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口净销售为-160000 吨，符合预期，前一周为-120200 吨，低于前四周平均水平；2022/2023 年出口净销售为 240100 吨，前一周为 12.8 万吨。美国大豆出口装船量为 504900 吨，前一周为 51.8 万吨，比前一周减少 3%，比前 4 周的平均水平减少 5%；对中国大陆出口装船 74200 吨，前一周为 93500 吨。

CONAB：①预计 2021/22 年度巴西大豆产量达到 1.240478 亿吨，同比减少 1410.52 万吨，减少 10.2%，环比减少 22.02 万吨，减少 0.2%；②预计 2021/22 年度巴西大豆播种面积达到 4095.06 万公顷，同比增加 175.5 万公顷，增加 4.5%，环比减少 3.79 万公顷，减少 0.1%；③预计 2021/22 年度巴西大豆单产为 3.03 吨/公顷，同比减少 495.498 千克/公顷，减少 14.1%；环比减少 2.571 千克/公顷，减少 0.1%。

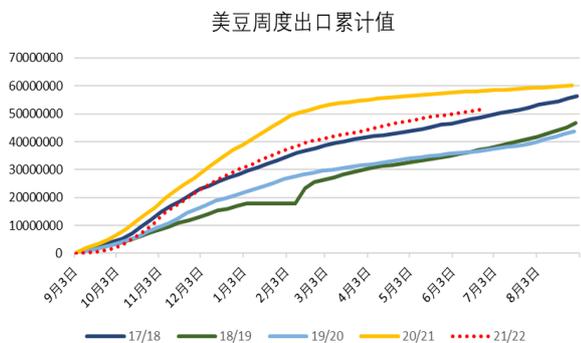
USDA 作物生长报告：截至 2022 年 7 月 3 日当周，美国大豆生长优良率为 63%，略低于预期。分析师平均预估为 64%，前一周为 65%，去年同期为 59%。

USDA 出口检验报告：截至 2022 年 6 月 30 日当周，美国大豆出口检验量为 354987 吨，低于预期，前一周修正后为 475556 吨，初值为 468309 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 51735043 吨，上一年度同期 57584542 吨。截至 2022 年 6 月 30 日当周，美国对中国（大陆地区）装运 7566 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 2.13%，上周是 17.20%。

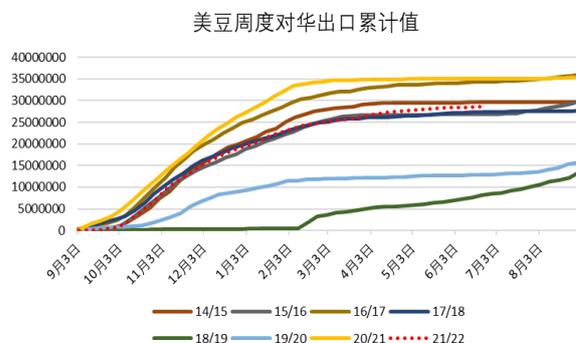
二、产业数据

豆系数据监测

美豆周度出口累计值

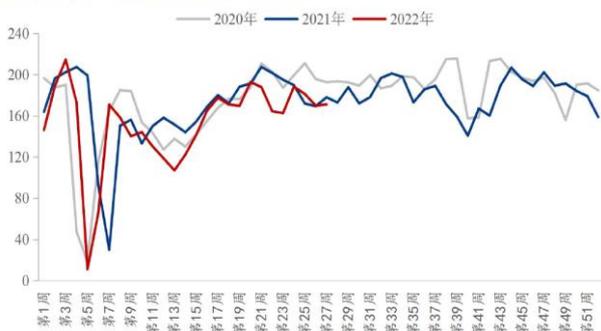


美豆周度对华出口累计值



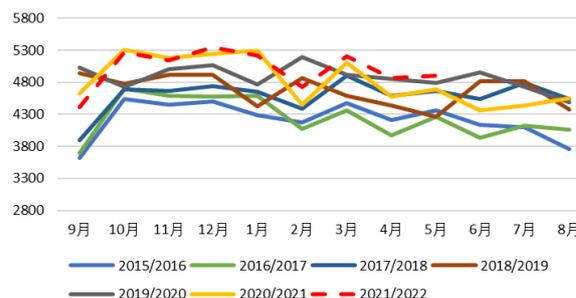
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量 (万吨)



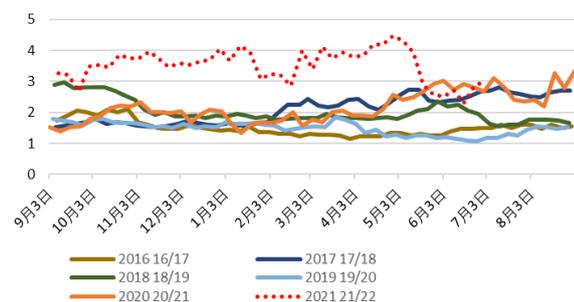
美国大豆压榨量

美国压榨量



美国大豆压榨利润

美国压榨利润



中国大豆压榨利润

元/吨 1000



大豆到岸完税价

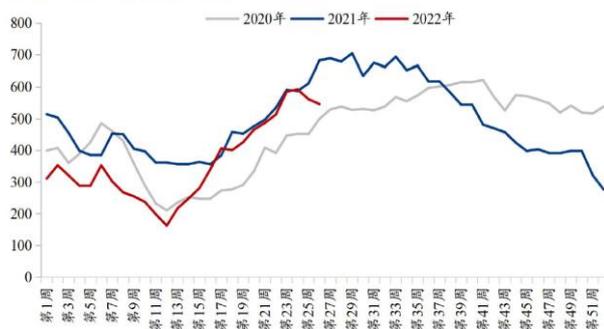


CBOT 大豆投机基金持仓



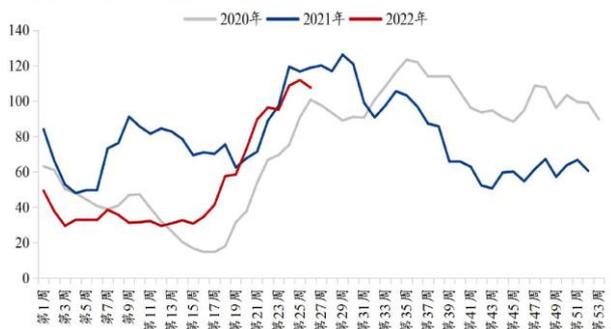
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势 (万吨)



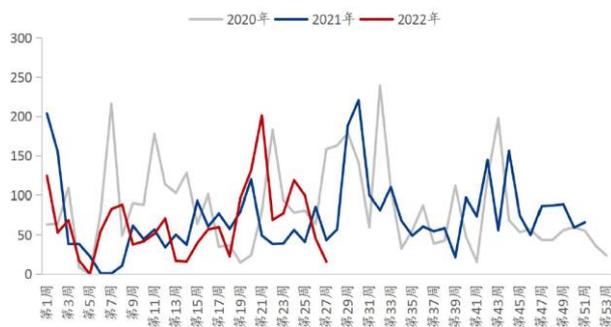
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势 (万吨)



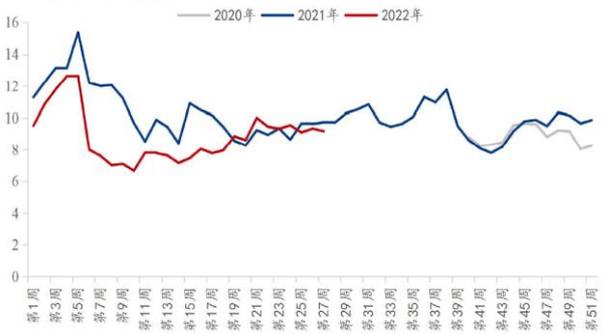
国内主要地区豆粕成交

全国豆粕周度成交量走势图 (万吨)



饲料企业豆粕库存天数

饲料企业库存天数走势



数据来源: WIND 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>

