



豆粕短期震荡

板块 蛋白粕

美豆方面，市场衰退预期暂缓，但出口销售不及预期，产地天气好转，美豆仍维持震荡为主。

国内方面，下游市场观望情绪较浓，成交有限，油厂豆粕库存偏高，但压榨利润欠佳，3季度采购仍有缺口，豆粕市场相对僵持，等待美豆指引，短期维持震荡。

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 28 周（7 月 9 日至 7 月 15 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 169.65 万吨，开机率为 58.97%。本周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低 9.13 万吨。

本周国内市场豆粕市场成交一般，周内共成交 37.66 万吨，较上周成交增加 21.78 万吨，增幅 137.15%；日均成 3.176 万吨，其中现货成交 32.06 万吨，远月基差成交 5.6 万吨。截至 7 月 15 日当周，豆粕提货量 72.9 万吨，日均提货 14.58 万吨。较前一周减少 3.75 万吨，减幅 4.89%。

美国油籽加工商协会（NOPA）：6 月豆油库存为 17.67 亿磅，高于市场预期的 17.04 亿磅，5 月份数据为 17.74 亿磅，2021 年 6 月数据为 15.37 亿磅。6 月大豆压榨量为 1.64677 亿蒲式，高于市场预期的 1.64484 亿蒲式耳，5 月份数据为 1.71077 亿蒲式，2021 年 6 月数据为 1.5241 亿蒲式耳。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 7 月 12 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头减 18961 手至 171610 手，空头减 8589 手至 56491 手。

USDA 出口销售报告：截至 7 月 7 日当周，美国 2021/2022 年度大豆出口净销售为-36.3 万吨，低于市场预期，前一周为-16 万吨；2022/2023 年度大豆净销售 11.4 万吨，前一周为 24 万吨。2022/2023 年度对中国大豆净销售 9 万吨，前一周为 0 万吨。

咨询机构 Datagro：截至 7 月 8 日，巴西 2022 年大豆销售达到预计产量的 76.7%，落后于去年的销售速度，亦低于五年的历史平均水平，该数据反映出市场在一定程度上陷入停滞。预计巴西大豆产量为 1.2618 亿吨，截至目前，当地农户交易量预计为 9677 万吨，这远低于上年同期的 1.1133 亿吨。

巴西全国谷物出口商协会（Anec）：巴西 7 月大豆出口预计介于 700-785.7 万吨。去年 7 月，大豆出口为 797 万吨，今年 6 月为 995.3 万吨。

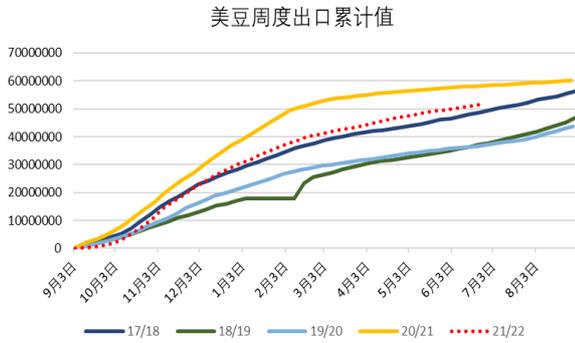
USDA7 月供需报告：美国农业部将巴西 2021/2022 年度大豆产量预期维持在 1.26 亿吨不变（市场预期为 1.2586 亿吨）。将巴西玉米产量预期维持在 1.16 亿吨（市场预期为 1.1647 亿吨）。将阿根廷 2021/2022 年度大豆产量预期从此前的 4340 万吨上调至 4400 万吨（市场预期为 4332 万吨）。

巴西商贸部：2022 年 7 月第 2 周，共计 6 个工作日，①累计装出大豆 259.71 万吨，去年 7 月为 866.97 万吨。日均装运量为 43.29 万吨/日，较去年 7 月的 39.41 万吨/日增加 9.84%；②累计装出豆粕 72.01 万吨，去年 7 月为 198.81 万吨。日均装运量为 12.0 万吨/日，较去年 7 月的 9.04 万吨/日增加 32.8%。

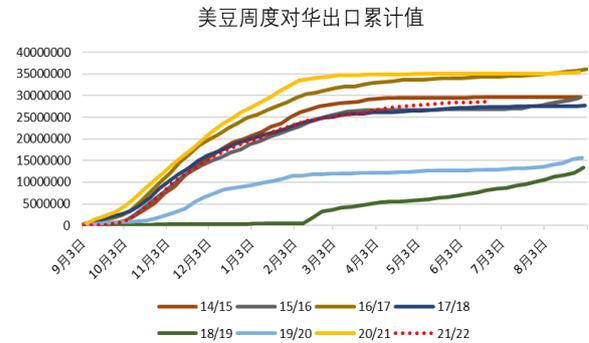
二、产业数据

豆系数据监测

美豆周度出口累计值

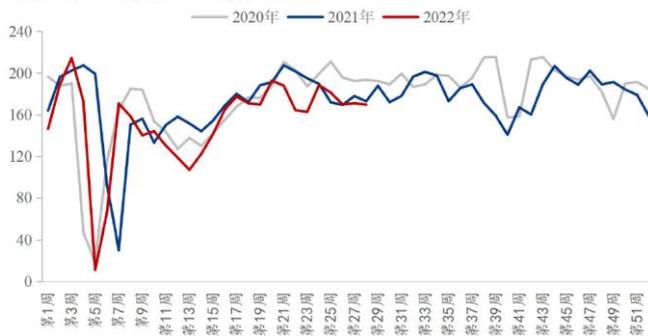


美豆周度对华出口累计值



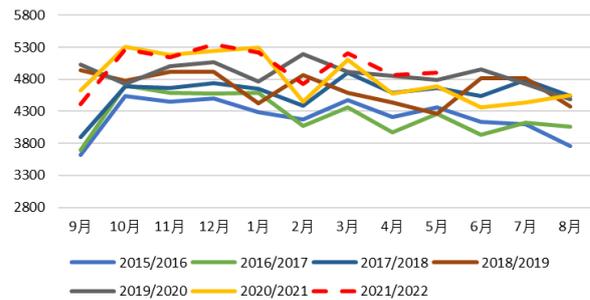
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量 (万吨)



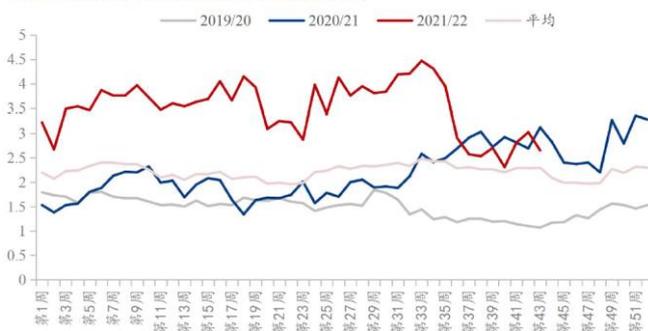
美国大豆压榨量

美国压榨量



美国大豆压榨利润

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



中国大豆压榨利润

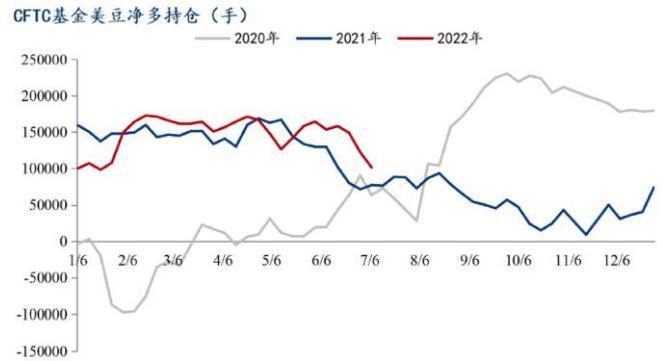
元/吨



大豆到岸完税价

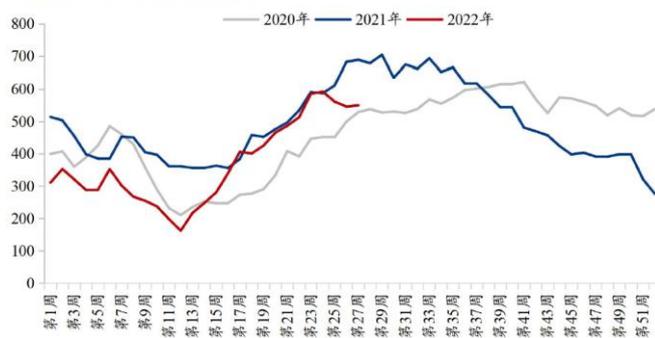


CBOT 大豆投机基金持仓



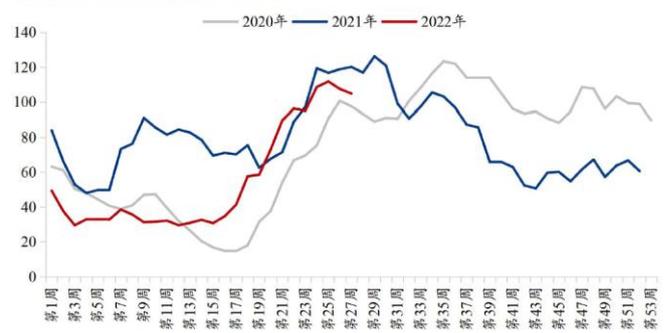
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势 (万吨)



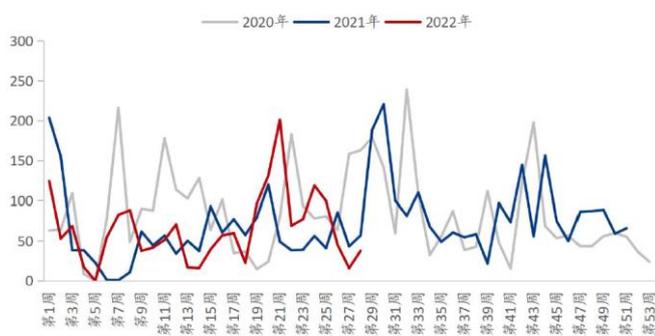
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势 (万吨)



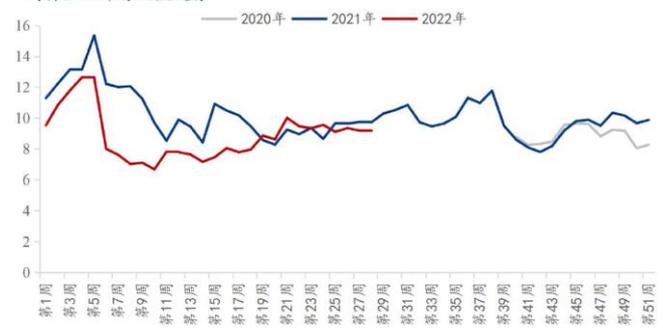
国内主要地区豆粕成交

全国豆粕周度成交量趋势图 (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>

