



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

豆粕维持震荡

美豆方面，Pro Farmer 产量预期高于 USDA，美豆新作产量基本定调，美国国内压榨利润维持高位，美豆销售数据以及中国采购预期支撑 COBT 大豆。

国内方面，人民币汇率走高，进口成本抬升。但下游集中采购，推高基差，压榨利润好转，到船回升。国内油厂压榨量也回升至 190 万吨左右的高位，当前情况下豆粕 01 合约进一步推涨的难度较大，近期下游采购，油厂豆粕库存回落的阶段，或维持震荡

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第 34 周（8 月 20 日至 8 月 26 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 197.99 万吨，开机率为 68.82%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高 3.76 万吨；较前一周实际压榨量增加 24.59 万吨。全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存为 533.7 万吨，较上周增加 2.16 万吨，增幅 0.41%，同比去年减少 159.46 万吨，减幅 23%。

本周国内市场豆粕市场成交不错，周内共成交 149.69 万吨，较上周成交减少 26.64 万吨，减幅 15.11%；日均成交 29.928 万吨，其中现货成交 71.24 万吨，远月基差成交 78.45 万吨。截至 8 月 26 日当周，豆粕提货量 88.815 万吨，日均提货 17.763 万吨。较前一周增加 2.577 万吨，增幅 3.12%。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 8 月 23 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 12600 手至 157358 手，空头增 8007 手至 69522 手。

Pro Farmer：预计 2022 年美国大豆单产为 51.7 蒲式耳/英亩，2021 年作物巡查为 51.2 蒲式耳/英亩。预计 2022 年美国大豆产量为 45.35 亿蒲式耳，高于 USDA 预期，2021 年作物巡查为 44.36 亿蒲式耳。

USDA 出口销售报告：美国至 8 月 18 日 2021/2022 市场年度大豆出口净销售量 503700 吨，前值 96900 吨。豆油出口净销售量-200 吨，前值 1500 吨。豆粕出口净销售量 76000 吨，前值 66600 吨。

加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2022 年 07 月，加拿大大豆压榨量为 160176.0 吨，环比升 17.43%；豆油产量为 30483.0 吨，环比升 21.47%；豆粕产量为 125248.0 吨，环比升 17.83%。加拿大油籽压榨作物年度为 8 月次年 7 月。

巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，8 月 21 日-8 月 27 日期间，巴西大豆出口量为 141.42 万吨，上周为 167.55 万吨；豆粕出口量为 52.92 万吨，上周为 51.19 万吨；玉米出口量为 179.39 万吨，上周为 182.57 万吨。

FSA 8 月播种面积数据显示：参与美国作物补贴计划的农民报告称，截至 8 月 22 日，有 314.8 万英亩玉米、98.7 万英亩大豆和 116.2 万英亩小麦弃种，参与补贴计划的生产者报告，截至 8 月 22 日，包括种植失败的玉米种植面积为 8676.8 万英亩，大豆为 8648.8 万英亩，小麦为 4744.5 万英亩。

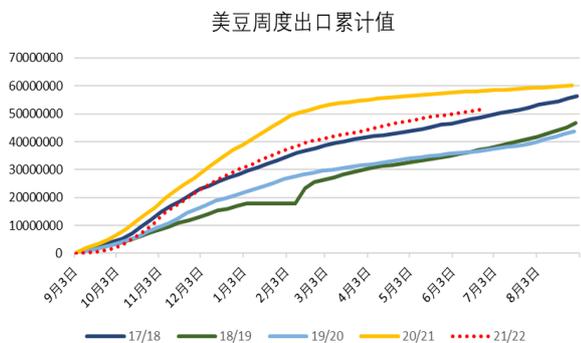
巴西商贸部：2022 年 8 月第 3 周，共计 15 个工作日，①累计装出大豆 425.52 万吨，去年 8 月为 648.42 万吨。日均装运量为 28.37 万吨/日，较去年 8 月的 29.47 万吨/日减少 3.75%；②累计装出豆粕 120.88 万吨，去年 8 月为 160.23 万吨。日均装运量为 8.06 万吨/日，较去年 8 月的 7.28 万吨/日增加 10.65%。

USDA 作物生长报告：截至 2022 年 8 月 21 日当周，美国大豆生长优良率为 57%，不及预期，前一周为 58%，去年同期为 56%。大豆开花率为 97%，前一周为 93%，去年同期为 97%，五年均值为 97%。大豆结荚率为 84%，前一周为 74%，去年同期为 87%，五年均值为 86%。

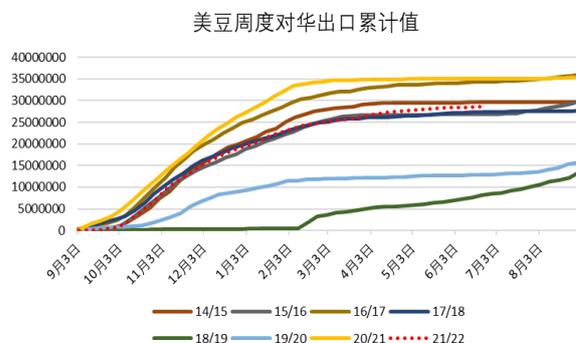
二、产业数据

豆系数据监测

美豆周度出口累计值

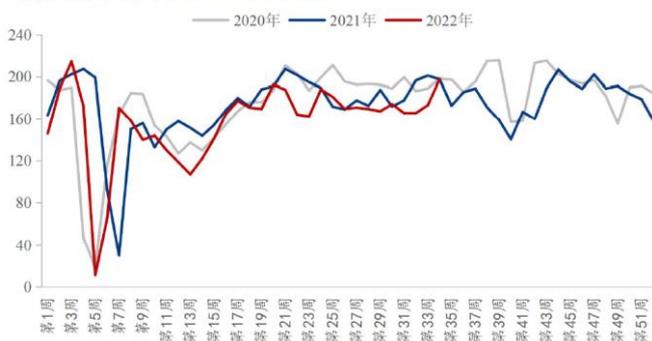


美豆周度对华出口累计值



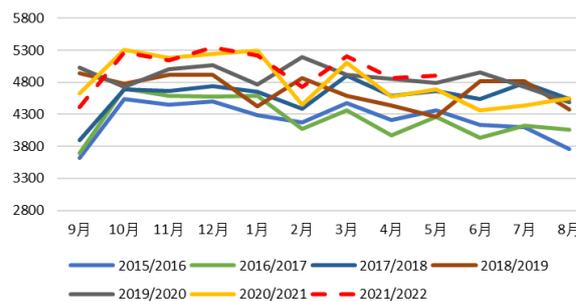
国内主要油厂大豆压榨量

国内主要油厂周度大豆压榨量 (万吨)



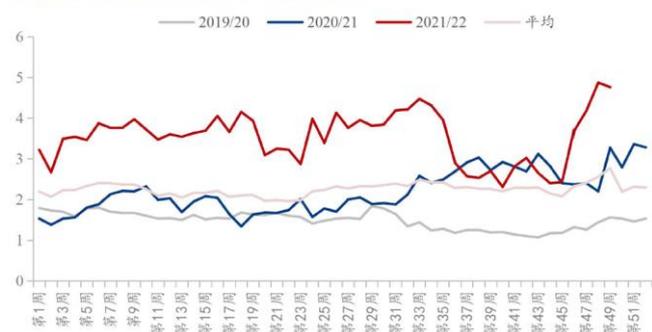
美国大豆压榨量

美国压榨量

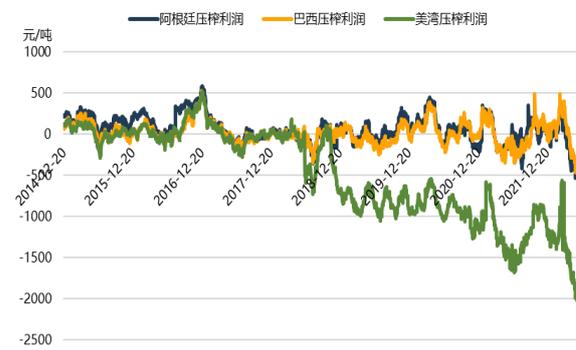


美国大豆压榨利润

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



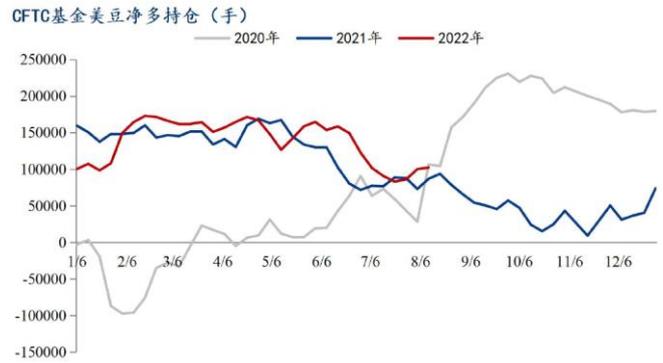
中国大豆压榨利润



大豆到岸完税价



CBOT 大豆投机基金持仓



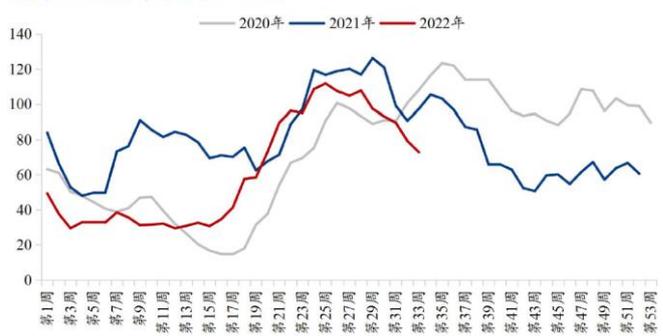
主要油厂大豆库存

国内油厂大豆库存走势 (万吨)



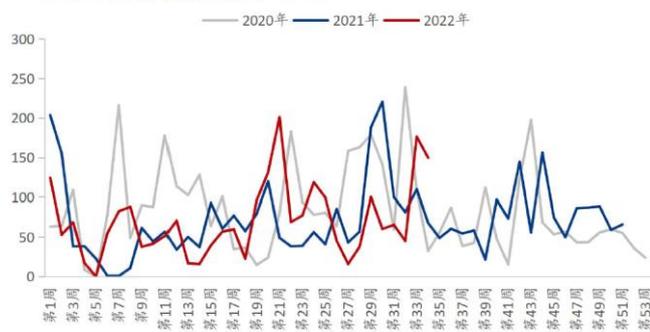
主要油厂豆粕库存

国内油厂豆粕库存走势 (万吨)



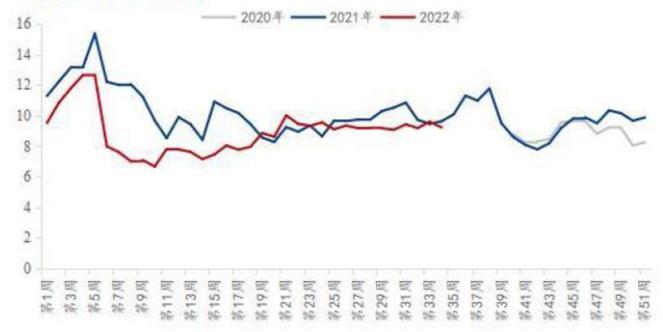
国内主要地区豆粕成交

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>

