



豆粕短期累库

美豆方面，出口销售及未完成销售虽低于上一年度，但处于近5年较高水平，同时压榨利润维持高位，美国压榨厂也有计划新增，美豆价格长期支撑因素较多，短期受下游产品价格有所波动。

国内方面豆粕库存整体不高，但市场预期二季度供应将相对宽松，下游等待油厂累库，成交不高，对豆粕价格有所压制。但矛盾仍未完全解决，7月采购仍未完成。

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

截至 4 月 29 日的五个工作日，我国主流油厂豆粕总成交量为 55.10 万吨，日均成交量为 11.02 万吨，环比上周 52.97 万吨总成交量略增 2.13 万吨，或环比增幅 4.02%，当周基差总成交量降至 27.75 万吨，占比降至 50.36%（上周 38.25 万吨，占比 72.21%），现货总成交量增至 27.35 万吨，占比增至 49.64%（上周 14.72 万吨，占比 27.79%）。

截至 4 月 29 日的五个工作日，主流油厂周度总提货量为 86.058 万吨，环比上周提货量 78.8170 万吨增加 7.241 万吨，或环比增幅 9.19%，日均提货量为 17.21 万吨。根据汇易统计数据显示，截至 4 月 29 日当周，我国主流油厂总体开机率回升至 51.68%附近，上周为 47.79%，周度压榨量增至 180.46 万吨，较上周 166.88 万吨环比增加 13.58 万吨，或环比增幅 8.14%；去年同期周度压榨量为 167.09 万吨，同比增幅为 8.0%。

美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润比一周前减少 3.58%，但是比去年同期提高 78.84%。截至 2022 年 5 月 5 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 4.31 美元，一周前是 4.47 元/蒲，去年同期为 2.41 美元/蒲。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 89.57 美分，一周前为 94.00 美分/磅，去年同期为 70.83 美分/磅。伊利诺伊州中部地区大豆加工厂的 48%蛋白豆粕现货价格为每短吨 434.60 美元，一周前 456.90 美元/短吨，去年同期 428.00 美元/短吨。同期 1 号黄大豆价格为 16.44 美元/蒲，一周前为 17.32 美元/蒲，去年同期 15.96 美元/蒲。

LaSalle Group：由于压榨利润强劲和可再生柴油需求，美国宣布除原有的扩建外，将新建至少 10 家新的大豆压榨厂，但预计只有 1 家将在 2022 年底之前在爱荷华州投入运营，其余的新建将在 2023 年至 2025 年间上线。即将到来的一个大雨系统使本周美国的种植受到限制，因为潮湿的田地要到下周夏季炎热开始时才会变干。

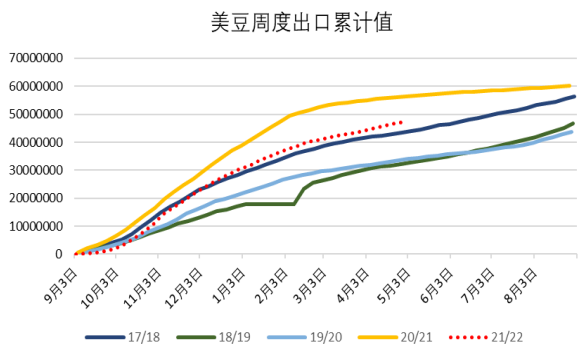
巴西商贸部：累计装出大豆 1157.54 万吨，去年 5 月为 1611.49 万吨。日均装运量为 60.92 万吨/日，较去年 5 月的 80.57 万吨/日减少 24.39%。累计装出豆粕 176.98 万吨，去年 5 月为 143.22 万吨。日均装运量为 9.31 万吨/日，较去年 5 月的 7.16 万吨/日增加 30.08%。

布交所：截至 5 月 5 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 29%（上周为 26%，去年 25%）；一般为 59%（上周 58%，去年 66%）；优良为 12%（上周 16%，去年 9%）。土壤水分 19%处于短缺到极度短缺（上周 15%，去年 9%）；80%处于有益到适宜（上周 82%，去年 91%）；1%处于湿润（上周 3%，去年 0%）。阿根廷大豆收割率为 54.7%，去年同期 53.3%，五年平均 66.4%。

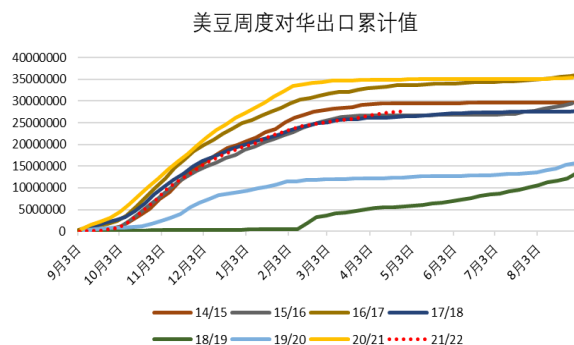
二、产业数据

豆系数据监测

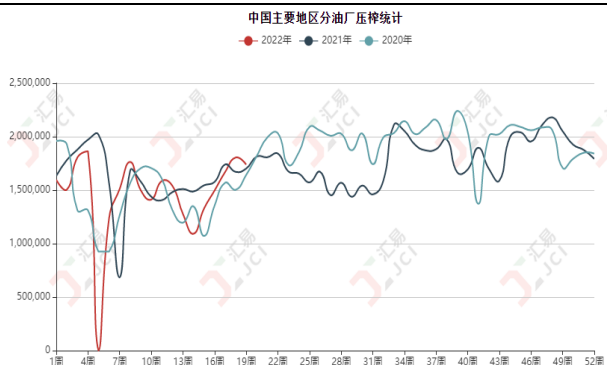
美豆周度出口累计值



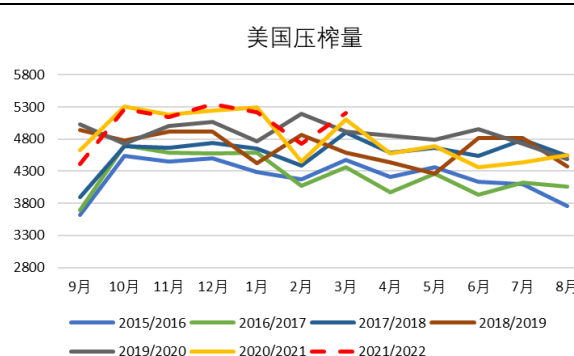
美豆周度对华出口累计值



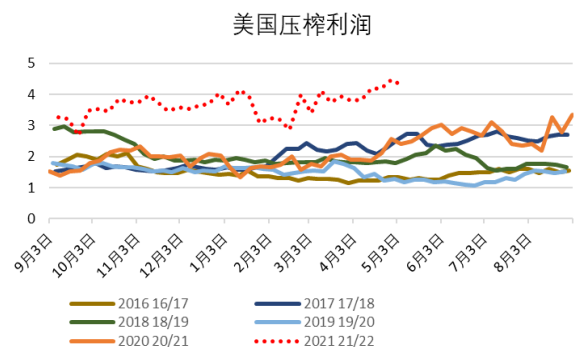
中国大豆压榨量



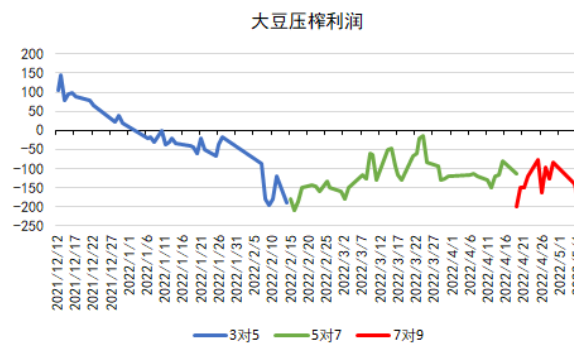
美国大豆压榨量



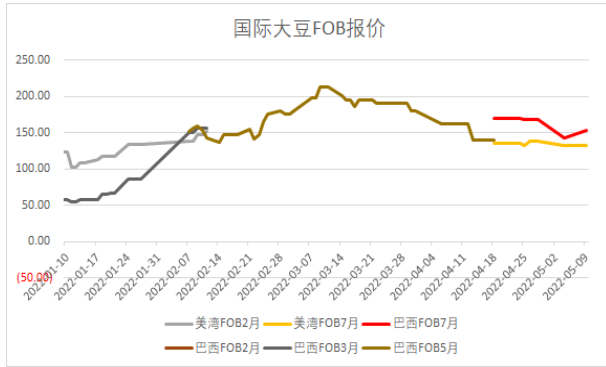
美国大豆压榨利润



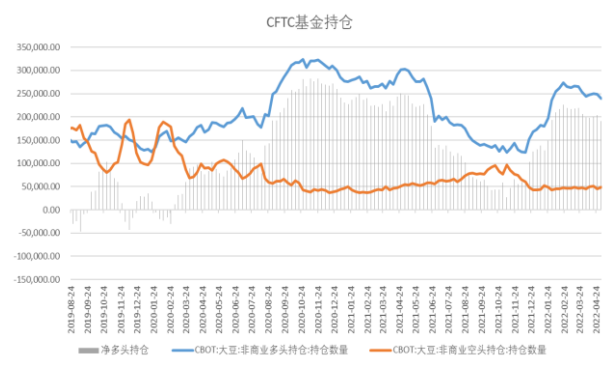
中国大豆压榨利润



大豆 FOB 报价



CBOT 大豆投机基金持仓



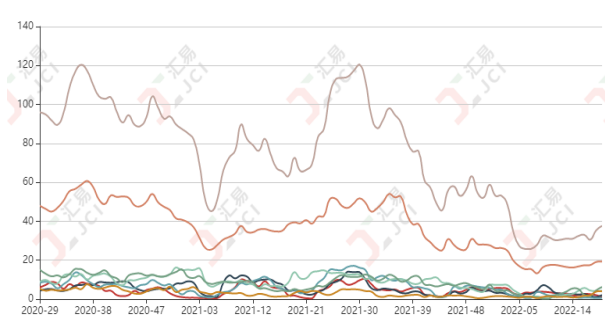
中国主要港口大豆库存

中国主要港口 大豆 库存表 (2022-05-07) 单位: 吨



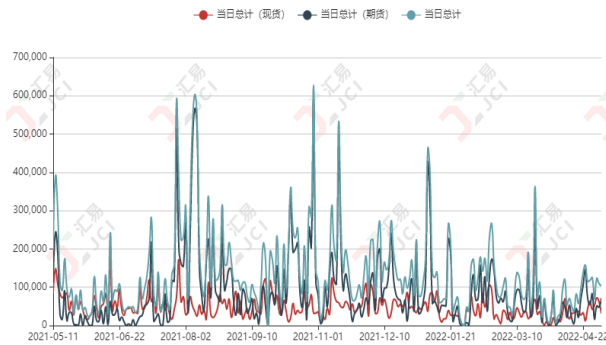
主要油厂豆粕库存

全国主要油厂豆粕分地区周度库存统计



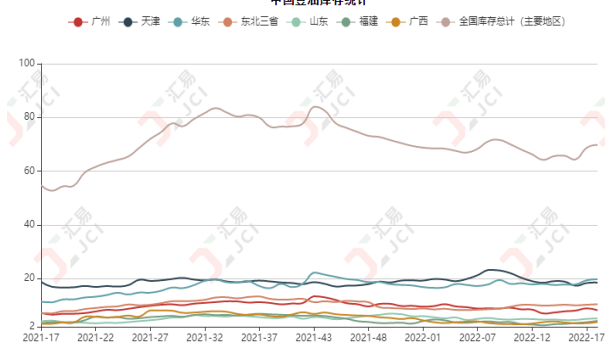
国内主要地区豆粕销售

中国主要地区豆粕销售统计



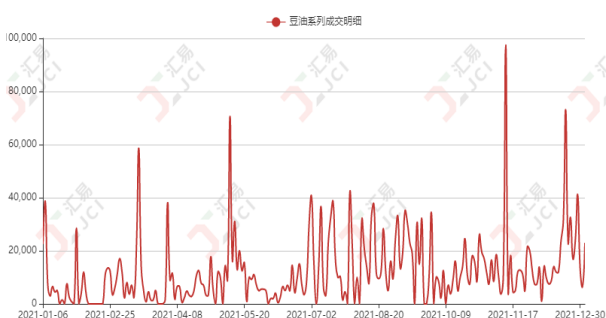
国内豆油库存

中国豆油库存统计



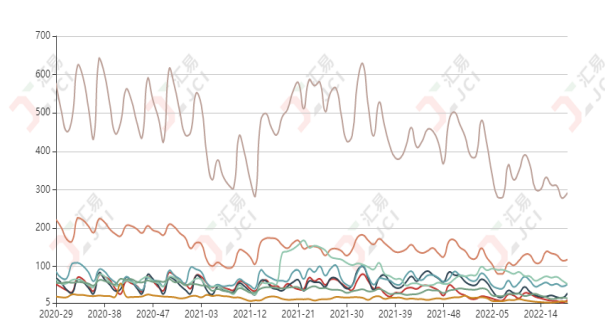
国内豆油成交

全国 豆油系列 成交统计 (截止 2021-12-31) 单位: 吨

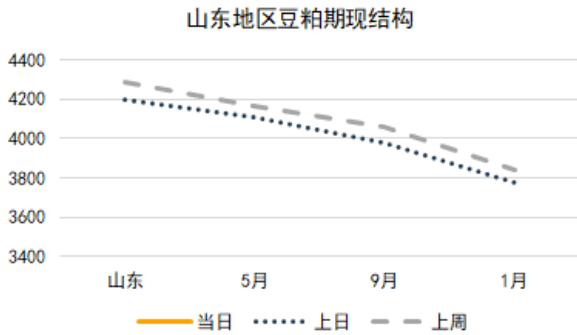


主要油厂豆粕未执行合同

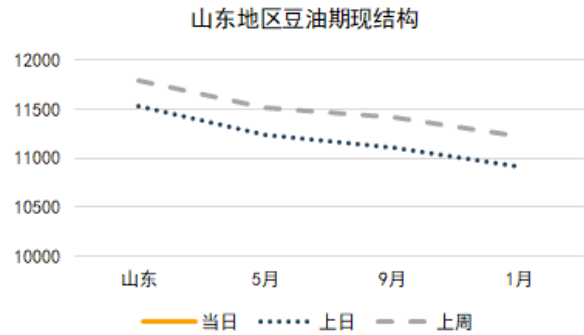
全国主要油厂豆粕分地区周度未执行合同量



山东豆粕期现结构



山东豆油期现结构



数据来源：WIND 汇易 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>