

豆粕现货成交回升

美豆方面，美国农业部5月报告虽然创纪录的产量符合市场预期，但结转库存仍低于市场预期。新作种植进度低于5年均值，同时美国压榨利润良好，中国远月仍有采购需求，美豆维持偏强。

国内方面，豆粕现货暂时稳定，油厂豆粕库存有所积累。成交有所回升，但下游建库存的积极性依然不高，国内大豆远月采购也尚未完成，价格受成本支撑为主。

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

截至 5 月 13 日的五个工作日，我国主流油厂豆粕总成交量为 83.82 万吨，日均成交量为 16.764 万吨，环比小长假前一周 55.10 万吨总成交量增加 28.72 万吨，或环比增幅 52.12%，当周基差总成交量增至 49.50 万吨，占比增至 78.38%（小长假前一周 27.75 万吨，占比 50.36%），现货总成交量增至 34.32 万吨，占比降至 40.94%（小长假前一周 27.35 万吨，占比 49.64%）。终端市场人气略有好转，恐慌与杀价情况跟有所减少，远月基差成交明显增加，市场对于国内进口大豆中期到港不足预期有所交易。

截至 5 月 13 日的五个工作日，主流油厂周度总提货量为 77.02 万吨，环比上周提货量 86.058 万吨下降 9.038 万吨，或环比降幅 10.50%，日均提货量为 15.40 万吨。饲料企业总体建库意愿不算很高，但豆粕现货经过此轮价格下跌之后性价比有所显现，加之多数饲料厂商库存持续下降，因而刺激局部成交略有放量，但由于各地区供应状况各异，补库节奏也呈现区域性差异。根据汇易统计数据显示，截至 5 月 13 日当周，我国主流油厂总体开机率连续降至 47.69% 附近，小长假前一周为 51.68%，周度压榨量降至 166.53 万吨，较小长假前一周 180.46 万吨环比略降 7.35 万吨，或环比降幅 4.23%；去年同期周度压榨量为 181.37 万吨，同比增幅为 8.18%。

CFTC 持仓报告:截至 2022 年 5 月 10 日当周,CBOT 大豆期货非商业多头减 14095 手至 225260 手,空头增 1699 手至 50652 手。

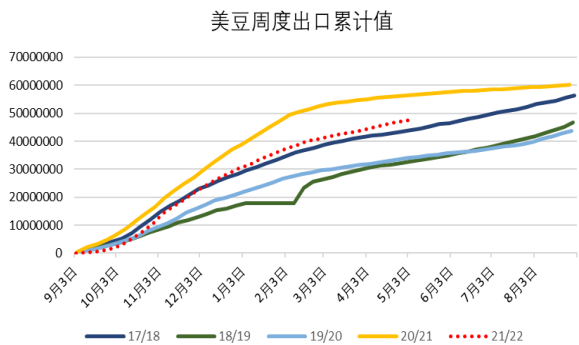
Safras&Mercado: 预计巴西 2022 年大豆压榨量为 4790 万吨, 此前预计 4750 万吨。预计巴西 2022 年大豆出口量为 7450 万吨, 而此前预计 7800 万吨。

USDA 供需报告: 美国农业部周四公布的 5 月供需报告显示, 美国 2022/23 年度大豆年末库存预估为 3.1 亿蒲式耳。美国 2021/22 年度大豆年末库存预估 2.35 亿蒲式耳, 4 月报告预估为 2.6 亿蒲式耳, 分析师此前预估为 2.25 亿蒲式耳。美国 2022/23 年度大豆产量预估为 46.4 亿蒲式耳。美国 2021/22 年度大豆产量预估为 44.35 亿蒲式耳, 4 月报告预估为 44.35 亿蒲式耳, 分析师此前预估为 46.13 亿蒲式耳。美国 2022/23 年度大豆收割面积预估为 9,010 万英亩。美国 2021/22 年度大豆收割面积预估为 8,630 万英亩, 4 月预估为 8,630 万英亩。全球 2022/23 年度大豆年末库存预估为 9,960 万吨。全球 2021/22 年度大豆年末库存预估为 8,524 万吨, 4 月报告预估为 8,958 万吨, 分析师此前预估为 8,898 万吨。全球 2022/23 年度大豆产量预估为 3.9469 亿吨。全球 2021/22 年度大豆产量预估为 3.4937 亿吨, 4 月报告预估为 3.5072 亿吨。巴西 2022/23 年度大豆产量预估为 1.49 亿吨。巴西 2021/22 年度大豆产量预估为 1.25 亿吨, 4 月报告预估为 1.25 亿吨。阿根廷 2022/23 年度大豆产量预估为 5,100 万吨。阿根廷 2021/22 年度大豆产量预估为 4,200 万吨, 4 月报告预估为 4,350 万吨。

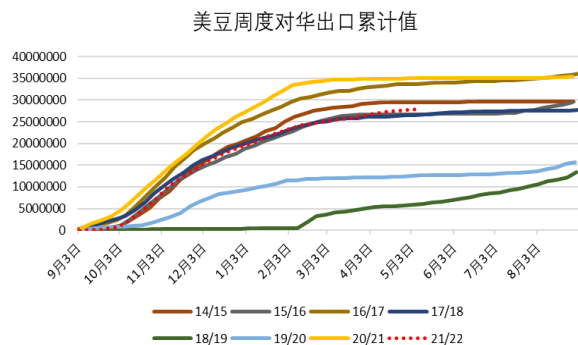
二、产业数据

豆系数据监测

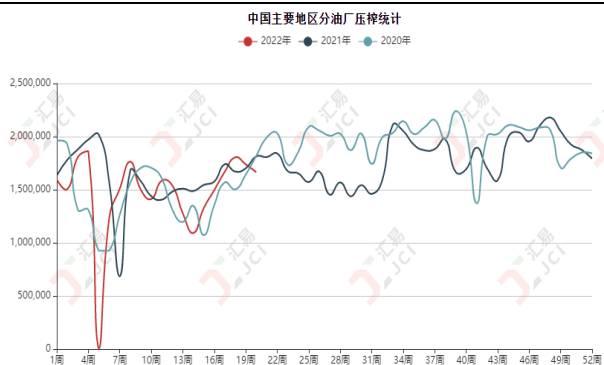
美豆周度出口累计值



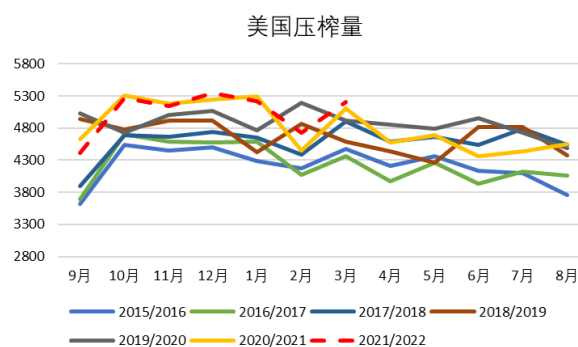
美豆周度对华出口累计值



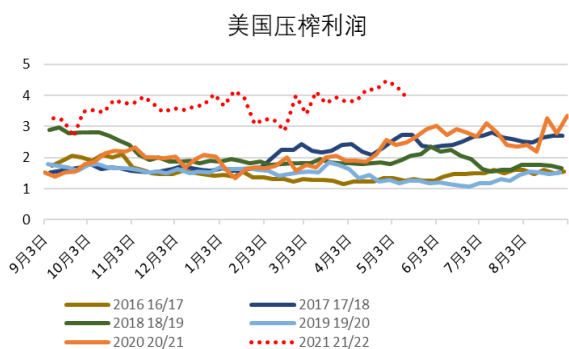
中国大豆压榨量



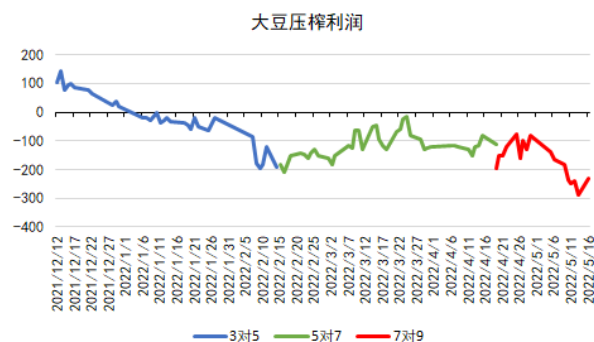
美国大豆压榨量



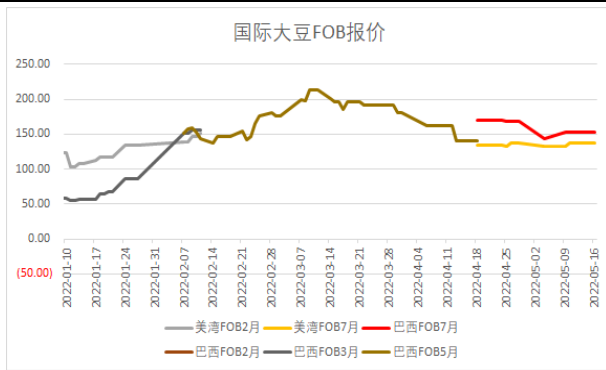
美国大豆压榨利润



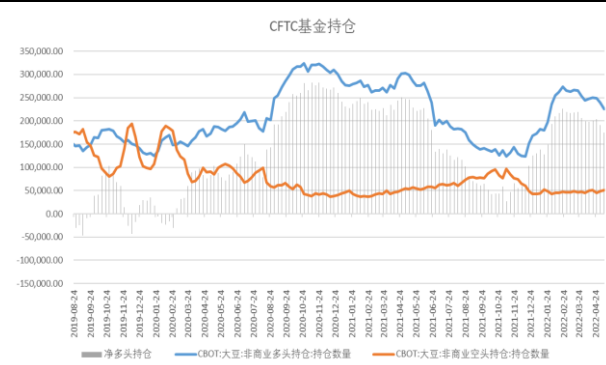
中国大豆压榨利润



大豆 FOB 报价



CBOT 大豆投机基金持仓



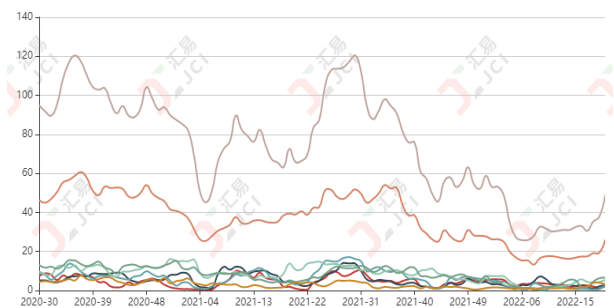
中国主要港口大豆库存

中国主要港口 大豆 库存表 (2022-05-13) 单位: 吨



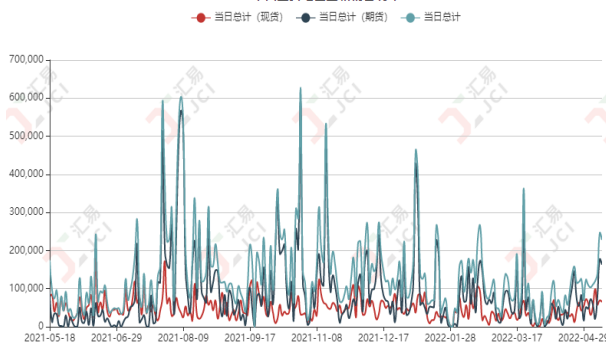
主要油厂豆粕库存

全国主要油厂豆粕分地区周度库存统计



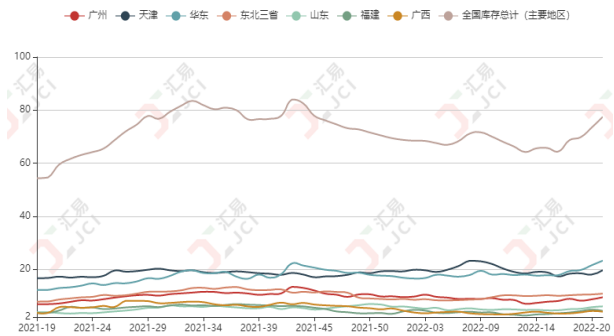
国内主要地区豆粕销售

中国主要地区豆粕销售统计



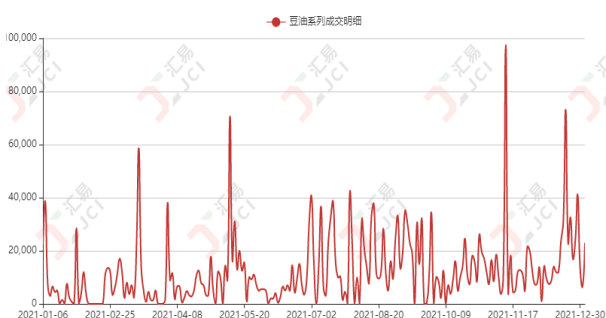
国内豆油库存

中国豆油库存统计



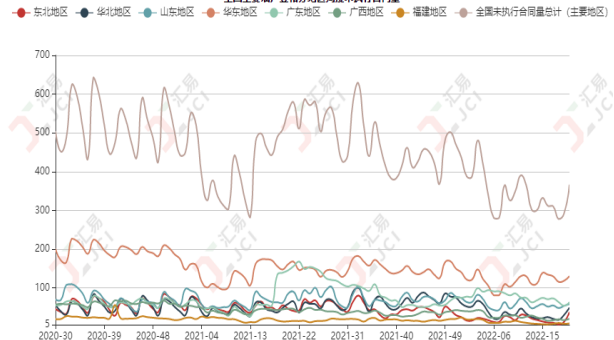
国内豆油成交

全国 豆油系列 成交统计 (截止 2021-12-31) 单位: 吨

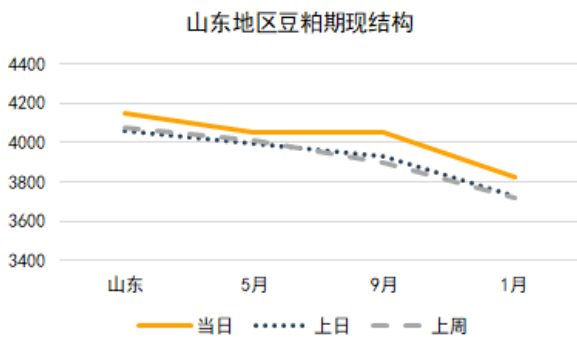


主要油厂豆粕未执行合同

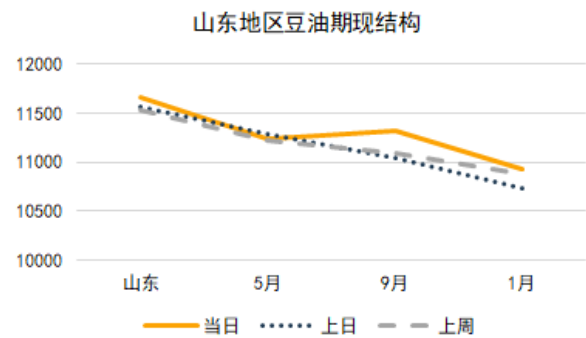
全国主要油厂豆粕分地区周度未执行合同量



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.qhfc.com>