



豆粕短期震荡

美豆方面，出口销售放缓，明显落后去年同期。NOPA压榨量不及预期，美国压榨利润维持偏高位。南美方面，阿根廷及巴西南部维持偏干，巴西北部持续降雨，收割进度慢于往年，美豆短期维持震荡。国内方面，压榨量大于到港量国内油厂大豆库存下滑，下游采购放缓，油厂豆粕库存积累明显，饲料企业库存可用天数持续下滑，国内豆粕市场仍处于相对僵持状态，短期仍维持震荡为主。

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.net

从业资格号：F3066269

投资咨询号：Z0014790

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 6 周（2 月 4 日至 2 月 10 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 205.83 万吨，开机率为 59.49%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2023 年第 6 周，全国主要油厂大豆库存下降，豆粕库存上升。其中大豆库存为 422.05 万吨，较上周减少 63.12 万吨，减幅 13.01%，同比去年增加 69.78 万吨，增幅 19.81%；豆粕库存为 60.49 万吨，较上周增加 16.47 万吨，增幅 37.41%，同比去年增加 27.74 万吨，增幅 84.7%；样本点调整后豆粕库存为 61.89 万吨，较上周增加 16.47 万吨，增幅 36.26%。

Patria Agronegocios：巴西大豆作物收割率已达 24.78%，低于上年同期的 36.34%。

USDA 出口销售报告：2 月 9 日止当周，美国 2022/2023 市场年度大豆出口销售净增 51.28 万吨，符合预期，较之前一周增加 37%，但较前四周均值下滑 35%，市场预估为净增 40-80 万吨。其中向中国大陆出口净销售 28.36 万吨。当周，美国 2023/24 市场年度大豆出口销售净增 25.91 万吨，市场预估为净增 0-30 万吨。当周，美国大豆出口装船为 190.32 万吨，较之前一周增加 9%，但较前四周均值持平，其中向中国大陆出口装船 110.73 万吨。当周，美国 2022/2023 市场年度大豆新销售 72.69 万吨，美国 2023/2024 市场年度大豆新销售 25.91 万吨。

Agrural：预计 2022/23 年度巴西农民的大豆收成将减少至 1.509 亿吨，低于此前预测的 1.529 亿吨，理由是巴西最南端的南里奥格兰德州发生严重干旱。

NOPA：1 月大豆压榨量为 1.79007 亿蒲式耳，低于预期，市场预期为 1.81656 亿蒲式耳，去年 12 月份数据为 1.77505 亿蒲式耳，2022 年 1 月数据为 1.82216 亿蒲式耳。1 月豆油库存为 18.29 亿磅，市场预期为 19.06 亿磅，去年 12 月份数据为 17.91 亿磅，2022 年 1 月数据为 20.26 亿磅。

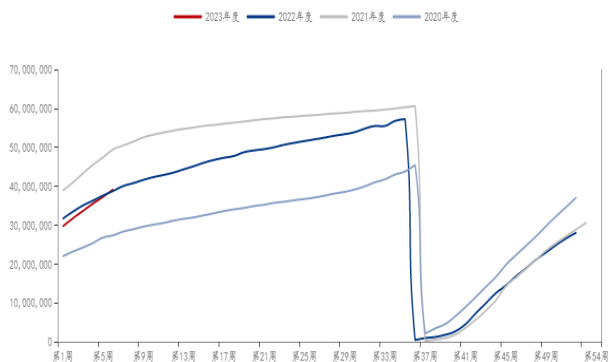
AneC：预计巴西 2 月大豆出口量为 760-939.1 万吨，而去年同期为 911.3 万吨。基于船运计划数据预测，2 月 12 日-2 月 18 日期间，巴西大豆出口量为 275.35 万吨，上周为 169.28 万吨；豆粕出口量为 64.38 万吨，上周为 23.45 万吨。

USDA 出口检验报告：截至 2023 年 2 月 9 日当周，美国大豆出口检验量为 1555166 吨，符合预期，前一周修正后为 1914633 吨，初值为 1829826 吨。2022 年 2 月 10 日当周，美国大豆出口检验量为 1233033 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 39540145 吨，上一年度同期 38923992 吨。截至 2023 年 2 月 9 日当周，美国对中国（大陆地区）装运 998660 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 1158813 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 64.22%，上周是 63.33%。

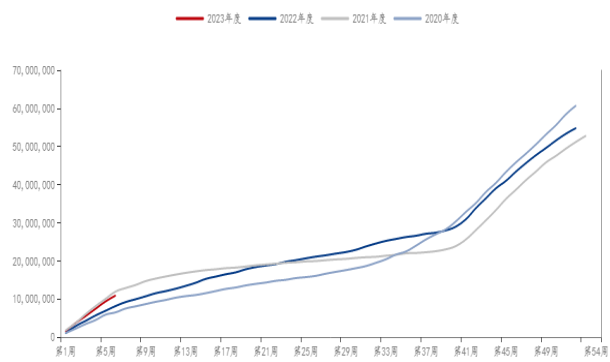
二、产业数据

豆系数据监测

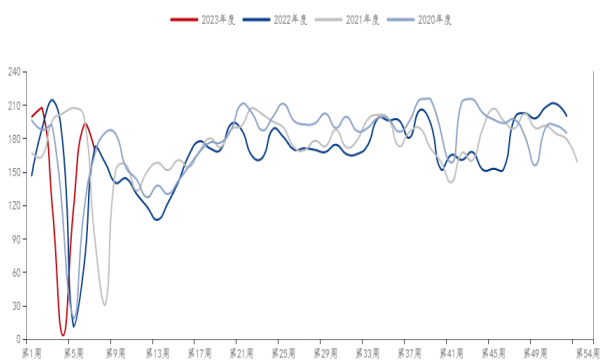
美豆周度出口累计值



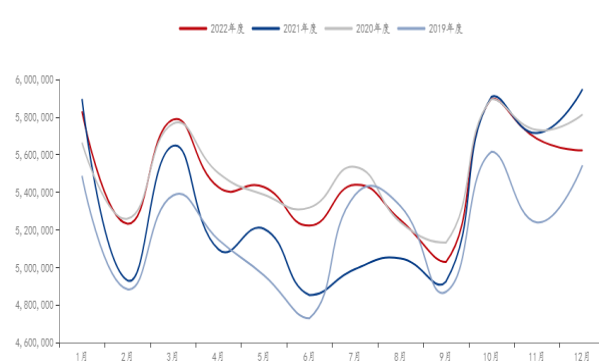
美豆出口检验量累计值



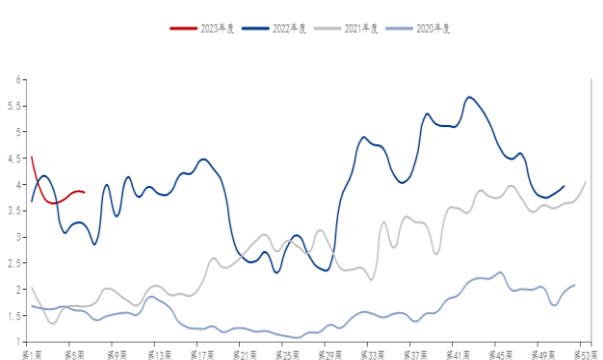
国内主要油厂大豆压榨量



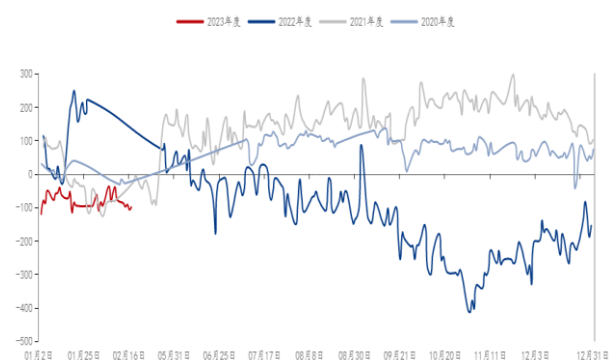
美国大豆压榨量

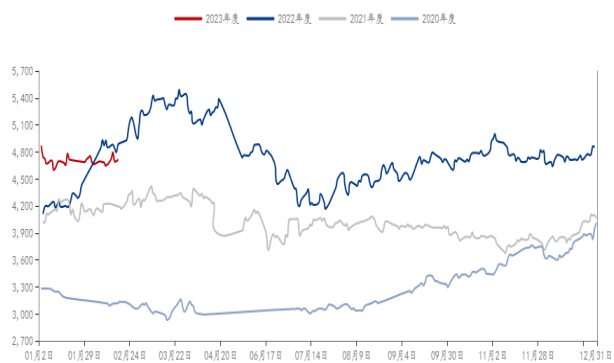
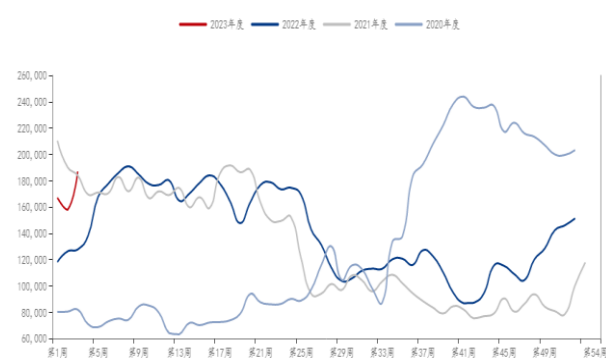
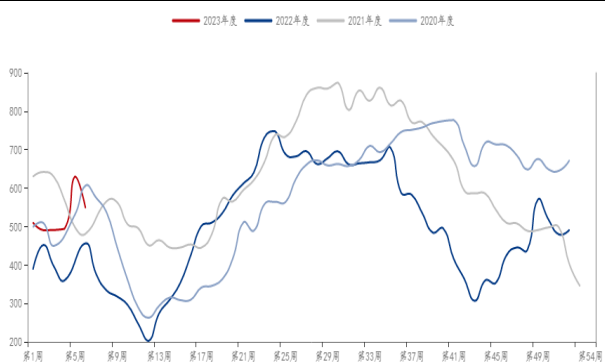
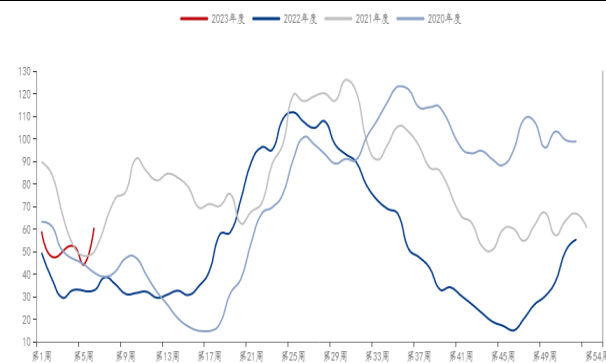
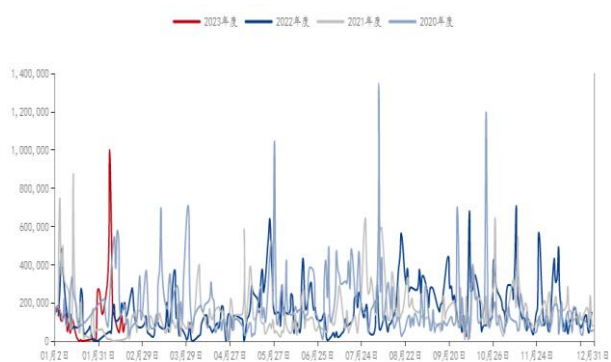
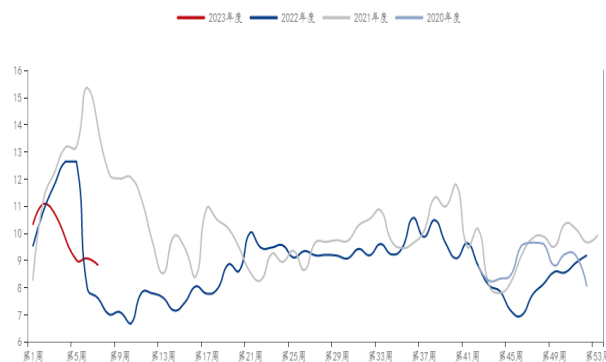


美国大豆压榨利润



3-5 巴西压榨利润



大豆到岸成本

CBOT 大豆投机基金多头净持仓

国内港口大豆库存

主要油厂豆粕库存

国内主要地区豆粕成交

饲料企业豆粕库存天数


数据来源：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>

