

## 豆粕现货持续下滑

板块  蛋白粕

美豆方面，USDA 三月报告下调阿根廷产量至 3300 万吨，巴西 FOB 报价跌至负值。美国国内压榨利润维持稳定，国内，CBOT 大豆短期震荡偏弱。

国内方面，下游需求较差，成交偏弱，油厂开机有所下滑，油厂豆粕库存存在一定压力，现货持续走弱。但三月大豆到港预期不足，饲料企业库存也逐步下滑处于偏低位，连豆粕近期或仍维持震荡。

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

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 9 周（2 月 25 日至 3 月 3 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 146.74 万吨，开机率为 42.41%。

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2023 年第 9 周，全国主要油厂大豆库存继续小幅下降，豆粕库存继续上升。其中大豆库存为 332.21 万吨，较上周减少 0.21 万吨，减幅 0.06%，同比去年增加 77.76 万吨，增幅 30.56%。豆粕库存为 63.84 万吨，较上周增加 0.83 万吨，增幅 1.32%，同比去年增加 32.62 万吨，增幅 104.48%。

CFTC 持仓报告：截至 2023 年 2 月 21 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头增 4380 手至 239615 手，空头增 3006 至 46355 手。

咨询公司 Pátria AgroNegócios：巴西 2022/23 年度大豆收割率达 52.9%，收割进度不及去年同期，帕拉纳州和南马托格罗索州的落后程度较为明显，因此第二轮玉米播种令人担忧。马托格罗索州和容多尼亚州的收割工作已经接近尾声。去年同期大豆收割率为 64.3%，历史均值为 56.9%。降雨量较少，有助于巴西东北部地区收割加速进行。

布交所：截至 3 月 9 日，阿根廷大豆作物状况评级较差为 71%（上周为 67%，去年 20%）；一般为 27%（上周 31%，去年 49%）；优良为 2%（上周 2%，去年 31%）。土壤水分 75%处于短缺到极度短缺（上周 74%，去年 24%）；25%处于有益到适宜（上周 26%，去年 74%）。

USDA 2 月供需报告：3 月美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期 2.1 亿蒲式耳，2 月预期为 2.25 亿蒲式耳，环比减少 0.15 亿蒲式耳。巴西 2022/23 年度大豆产量预估为 1.53 亿吨，2 月预估为 1.53 亿吨。阿根廷 2022/2023 年度大豆产量预期从此前的 4100 万吨下调至 3300 万吨（市场预期为 3665 万吨）。全球 2022/23 年度大豆期末库存预估为 1.0001 亿吨，2 月预估为 1.0203 亿吨。

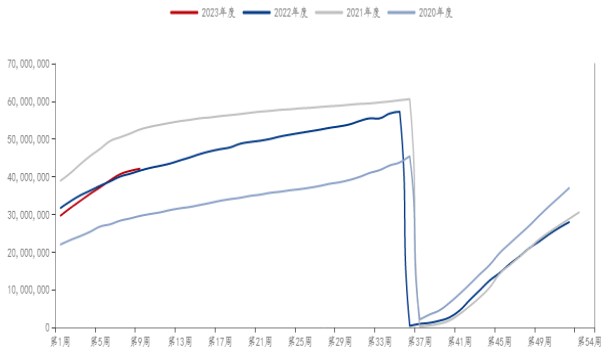
AneC：巴西 3 月大豆出口量预计将触及 1466.2 万吨。去年同期为 1216 万吨。巴西 3 月豆粕出口量预计触及 190.5 万吨，去年同期为 137 万吨。

USDA 周度出口检验报告：截至 2023 年 3 月 2 日当周，美国大豆出口检验量为 542,238 吨，低于预期，此前市场预估为 625,000-1,300,000 吨，前一周修正后为 765,215 吨，初值为 690,984 吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 253,589 吨，占出口检验总量的 46.77%。截至 2022 年 3 月 3 日当周，美国大豆出口检验量为 771,956 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 42,700,611 吨，上一年度同期为 41,480,680 吨。

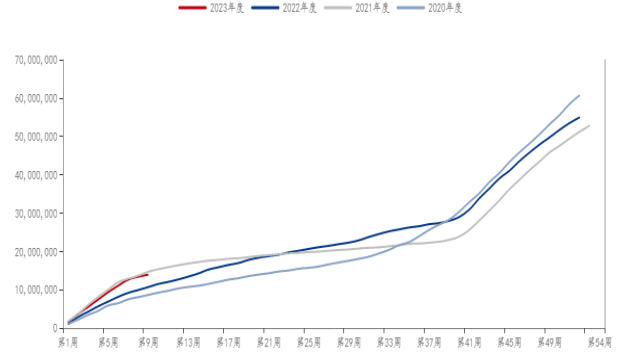
## 二、产业数据

### 豆系数据监测

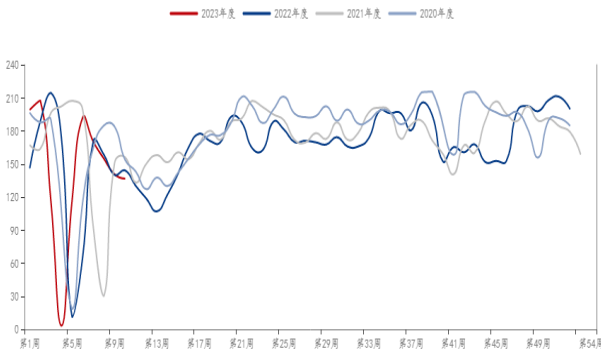
#### 美豆周度出口累计值



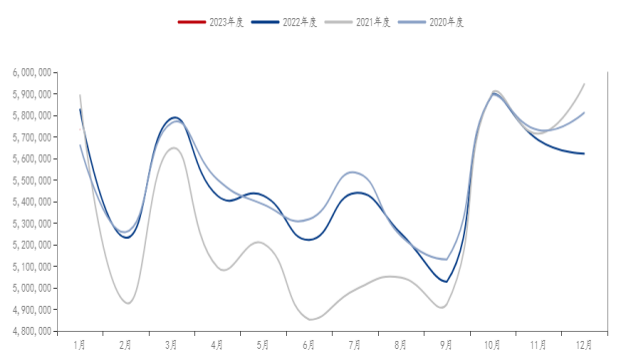
#### 美豆出口检验量累计值



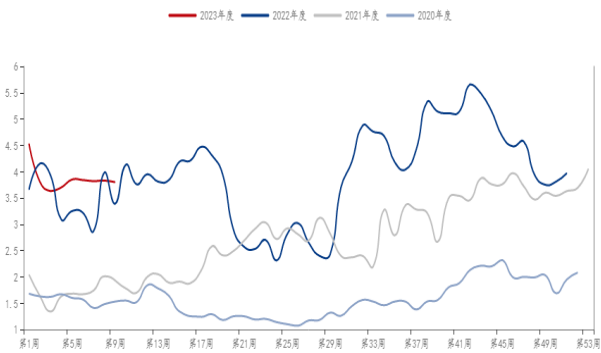
#### 国内主要油厂大豆压榨量



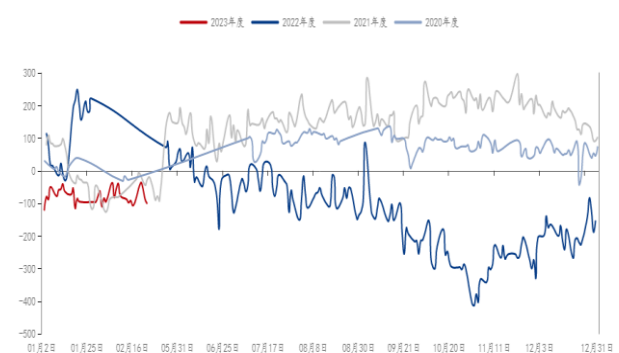
#### 美国大豆压榨量



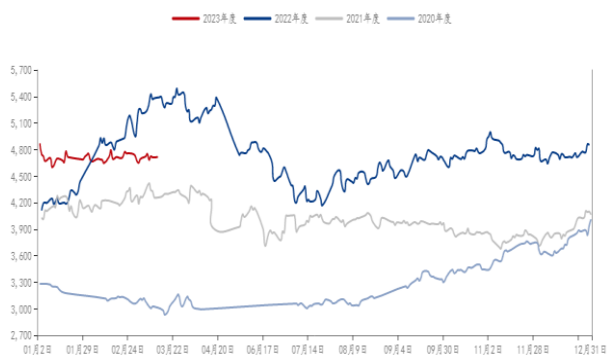
#### 美国大豆压榨利润



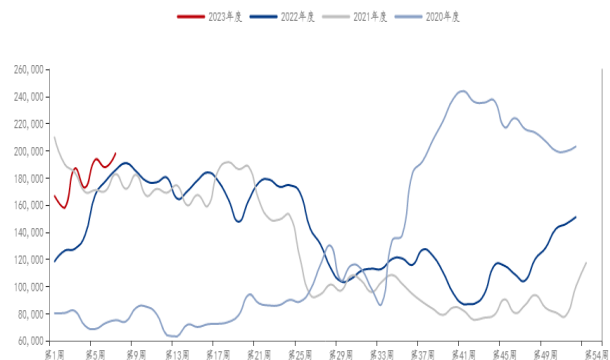
#### 3-5 巴西压榨利润



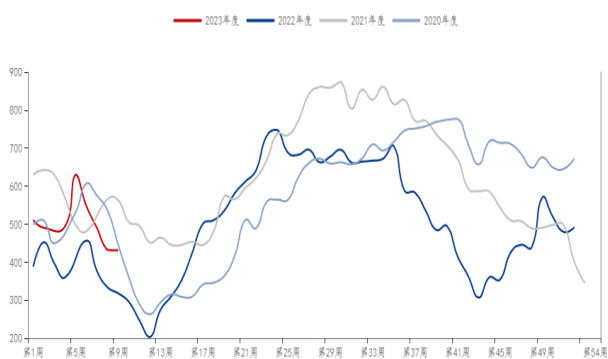
### 大豆到岸成本



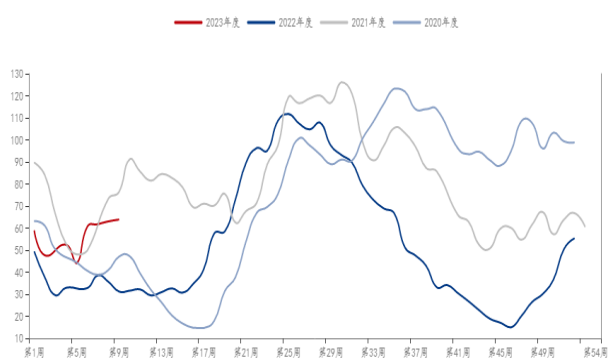
### CBOT 大豆投机基金多头净持仓



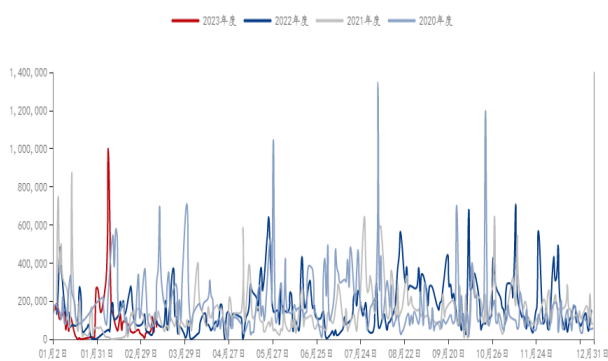
### 国内港口大豆库存



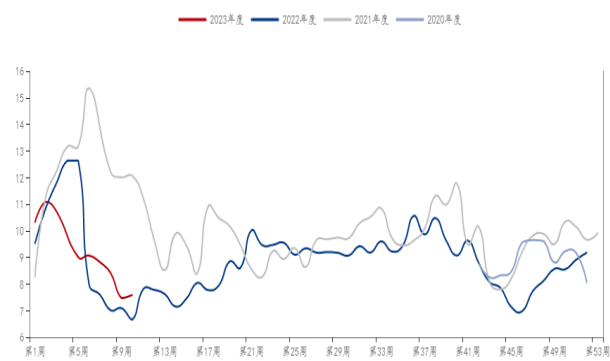
### 主要油厂豆粕库存



### 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>

