

豆粕

2023年3月31日 星期五

本周豆粕震荡运行 市场等待 USDA 报告出台

一、行情回顾

本周豆粕期货主力合约 M2305 收于 3511 元/吨，较上周涨 4 元/吨，涨幅 0.11%，本周最高价 3571 元/吨，最低价 3462 元/吨，总成交量 297.9 万手，持仓 84.3 万手，减仓 99256 手。

二、消息面情况

1、3月31日豆粕现货报价（元/吨）

地区	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	3720	-10	43%
天津	3810	10	43%
日照	3790	10	43%
东莞	3770	0	43%



3、国家粮油信息中心：油厂开机下滑但下游提货放缓

国家粮油信息中心 3 月 28 日消息：上周全国主要油厂进口大豆库存下降。上周油厂开机率仍然维持低位，但进口大豆到港数量少于压榨量，大豆库存未能延续前一周上升态势，转而继续下降。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 346 万吨，周环比下降 20 万吨，比上月同期减少 24 万吨，比上年同期增加 142 万吨。

上周国内豆粕库存止降转增。上周油厂压榨量虽然维持低位，但由于价格大幅下挫导致下游提货放缓，豆粕库存结束连续第二周下降趋势。3 月 24 日，国内主要油厂豆粕库存 56 万吨，比上周同期增加 4 万吨，比上月同期增加 7 万吨，比上年同期增加 26 万吨，比过去三年同期均值增加 10 万吨。

4、布宜诺斯艾利斯谷物交易所维持 2022/23 年度大豆产量 2500 万吨预期不变

布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称，截至 3 月 22 日的一周，降雨改善了阿根廷农业区的墒情。由于绝大部分大豆作物已经进入生长晚期，这种天气改善不会对预期产量产生影响。

因此该交易所维持 2022/23 年度大豆产量预期不变，仍为 2500 万吨，比过去五年产量均值 4500 万吨低了

44.4%，比 2021/22 年度的 4330 万吨降低 1830 万吨或 42.3%。

5、巴西大豆收获进度达到 70%

私营咨询机构 AgRural 周一表示，截至 3 月 23 日，巴西 2022/23 年度的大豆收获进度为 70%，高于一周前的 62%，低于去年同期的 75%。

6、美国大豆出口检验量连续第三周增长

美国农业部出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量连续第三周增长，较一周前提高 23.5%，比去年同期提高 40.7%。

目前正值巴西大豆收获上市高峰期，美国大豆出口通常季节性下滑。但是今年巴西大豆出口面临物流压力，加上收获步伐相对迟缓，促使买家转向美国大豆。

截至 2023 年 3 月 23 日的一周，美国大豆出口检验量为 888,707 吨，上周为 719,532 吨，去年同期为 631,604 吨。迄今为止，2022/23 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 44,953,271 吨，同比提高 3.4%。上周同比提高 2.9%，两周前同比提高 2.5%。美国大豆出口检验量达到美国农业部目标的 82.0%，前一周完成 80.4%。

7、美国农业部发布的周度出口销售报告

美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截止 2023 年 3 月 23 日当周，美国大豆销售量为 35.21 万吨，基本上与一周前的 35.15 万吨持平，位于市场预期范围的下端。当周，美国对中国的大豆净销售量约为 15.3 万吨，略低于之前一周的 20.47 万吨。本年度迄今，美国对中国大豆出口销售总量同比提高 8.9%，前一周增长 10.7%

三、综述

国际市场，美国农业部今日晚间将公布种植意向报告和季度谷物库存报告。报告前分析师平均预计 2023 年美国大豆种植面积为 8820 万英亩，高于去年的 8750 万英亩。如果面积数据与市场预期差距过大，通常容易引发美豆市场剧烈波动。本年度巴西实现创纪录产量已无悬念，巴西实现丰产以及快速提高的出口能力削弱了阿根廷大豆减产对全球大豆供应的影响，对美国大豆价格亦造成一定压力。国内市场，目前国内豆粕现货市场呈现供需双弱状态，由于大豆周度压榨量不到 150 万吨，豆粕库存压力并不大，但国内需求增长不及预期，随着进口大豆到港量攀升，市场预计 4、5 月份国内油厂开工率将大幅提升，届时国内豆粕供大于求局面将继续深化。后市重点关注现货表现、大豆到港量以及今天的美国农业部种植意向报告和库存报告。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。