

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

豆粕供需两弱

美豆方面，6月美国农业部供需报告加强美豆旧作紧张的预期。美豆新作生长期，旧作紧张的背景下，价格受天气波动较为明显。天气预报显示中西部地区有干旱迹象，短期仍有炒作空间。

国内方面，油厂豆粕库存压力凸显，但压榨利润不佳，6月后大豆到港可能逐步减少，港口大豆库存也有所下滑，短期仍维持供需两弱，随成本波动为主。

截至 6 月 10 日的五个工作日，我国主流油厂豆粕总成交量为 68.62 万吨，日均成交量为 13.72 万吨，较前一周 62.54 万吨总成交量略增 6.08 万吨，或环比增幅 9.71%，当周基差总成交量增至 31.95 万吨，占比 46.56%（前一周 18.90 万吨，占比 30.23%），现货总成交量降至 36.67 万吨，占比 53.44%（前一周 43.64 万吨，占比 69.77%）；其中以华北、山东和华东地区基差成交量为前三位，成交占比分别为 34.74%、30.05%和 15.65%。

截至 6 月 10 日的五个工作日，主流油厂周度总提货量为 78.745 万吨，较上周提货量 62.45 万吨增加 16.287 万吨，或环比增幅 26.08%，日均提货量为 15.749 万吨。根据汇易统计数据显示，截至 6 月 10 日当周，我国主流油厂总体开机率小幅增至 49.68%附近，前一周为 48.06%，周度压榨量增至 173.46 万吨，较前一周 167.79 万吨环比增加 5.67 万吨，或环比增幅 3.38%；去年同期周度压榨量为 165.41 万吨，同比增幅为 4.87%。预计第 25 周国内油厂压榨量将进一步恢复到高位，豆粕高供给也将继续考验尚未放量的下游需求。

CFTC 持仓报告：截至 2022 年 6 月 7 日当周，CBOT 大豆期货非商业多头持仓减 7941 手至 229895 手，空头持仓增 1493 手至 53251 手。

USDA 月度供需报告：6 月美国 2022/2023 年度大豆单产预期 51.5 蒲式耳/英亩，5 月预期为 51.5 蒲式耳/英亩，环比持平；6 月美国 2022/2023 年度大豆产量预期 46.4 亿蒲式耳，5 月预期为 46.4 亿蒲式耳，环比持平；6 月美国 2022/2023 年度大豆出口量预期 22 亿蒲式耳，5 月预期为 22 亿蒲式耳，环比持平；6 月美国 2022/2023 年度大豆期末库存预期 2.8 亿蒲式耳，5 月预期为 3.1 亿蒲式耳，环比减少 0.3 亿蒲式耳。

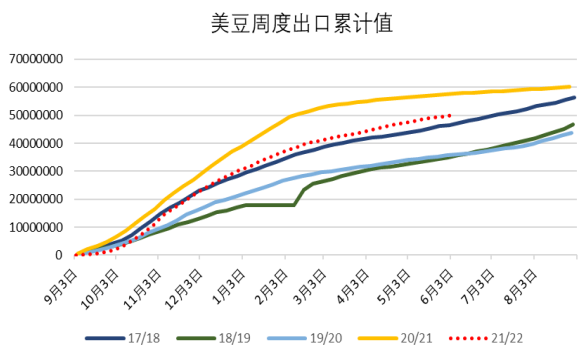
USDA 压榨周报：截至 6 月 3 日的一周：伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 85.68 美分，上周为 83.40 美分，去年同期为 78.39 美分/磅；伊利诺伊州中部地区大豆加工厂的 48%蛋白豆粕现货价格为每短吨 426.90 美元，上周为 451.30 美元/短吨，去年同期为 402.70 美元/短吨；同期 1 号黄大豆价格为 17.57 美元/蒲式耳，上周为 17.83 美元/蒲式耳，去年同期为 15.65 美元/蒲式耳；伊利诺伊州大豆压榨利润为 2.53 美元，上周为 2.57 美元，去年同期为 3.03 美元。

LaSalle Group：巴西大豆排船为 780 万吨，较去年多 120 万吨。6 月的装船量已经达到 180 万吨，预测到月底可能达到 960 万吨，去年为 1010 万吨。巴西豆粕排船为 180 万吨，稳定保持在去年之上。因压榨率维持高位，预计六月豆粕出口量将创下历史新高，可能达到 200 万吨，去年为 180 万吨。

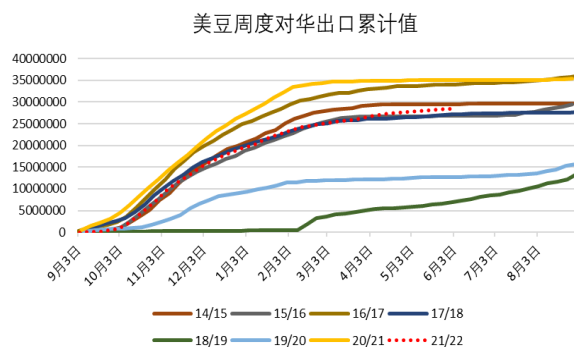
二、产业数据

豆系数据监测

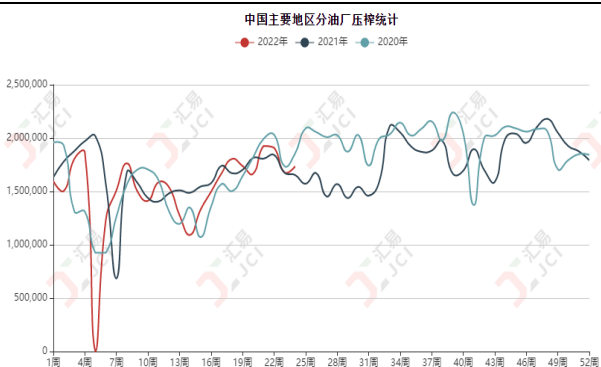
美豆周度出口累计值



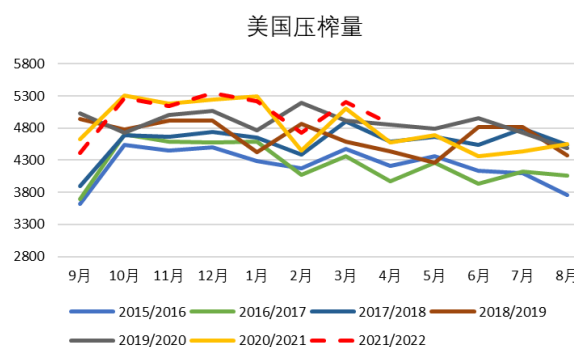
美豆周度对华出口累计值



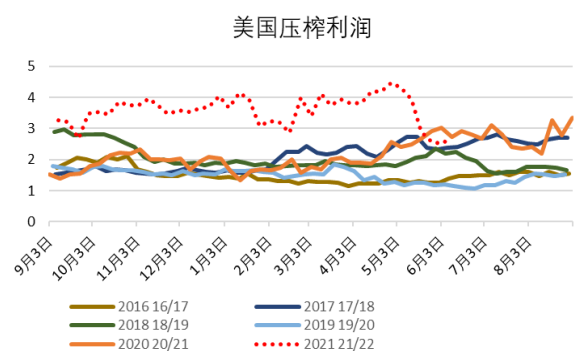
中国大豆压榨量



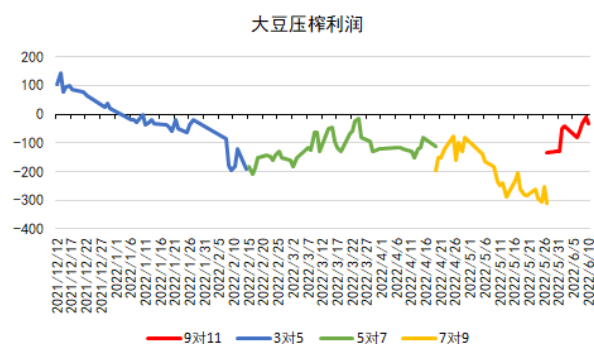
美国大豆压榨量



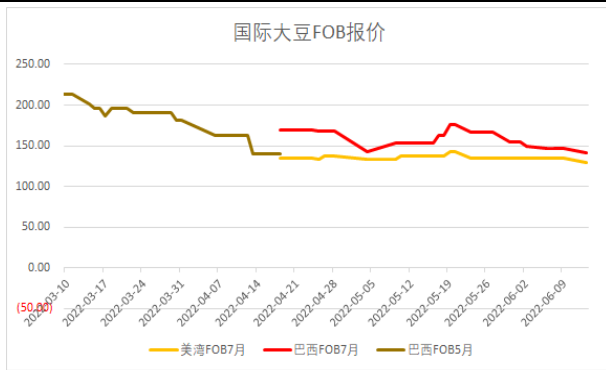
美国大豆压榨利润



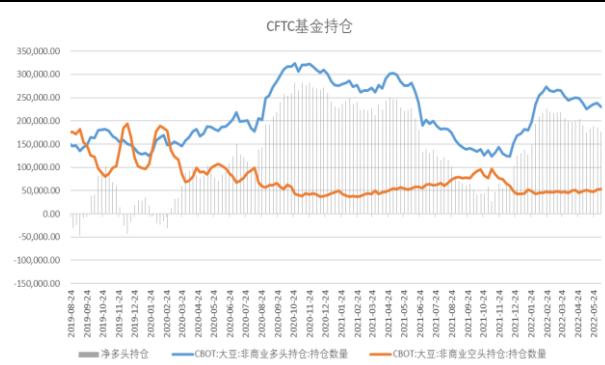
中国大豆压榨利润



大豆 FOB 报价



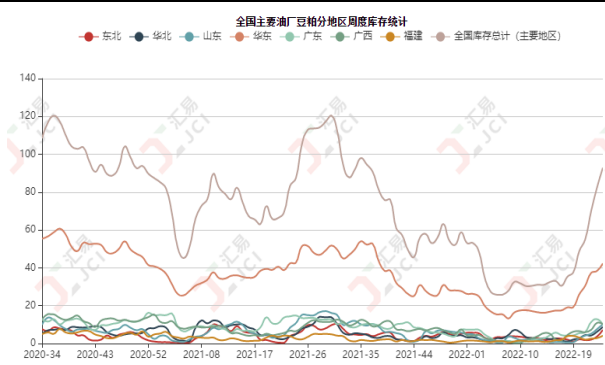
CBOT 大豆投机基金持仓



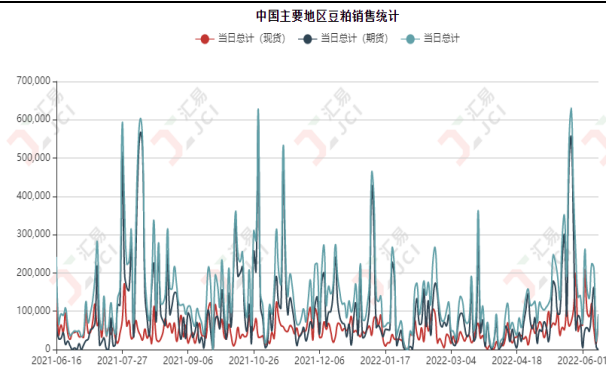
中国主要港口大豆库存



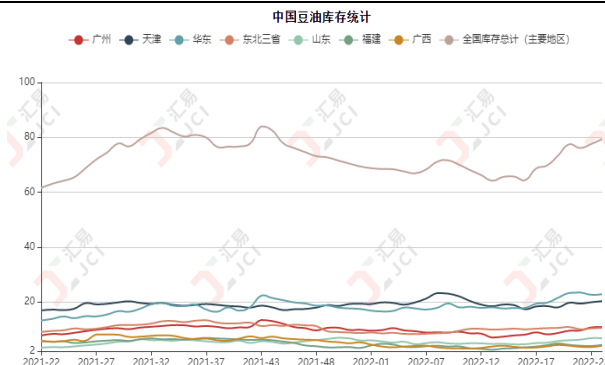
主要油厂豆粕库存



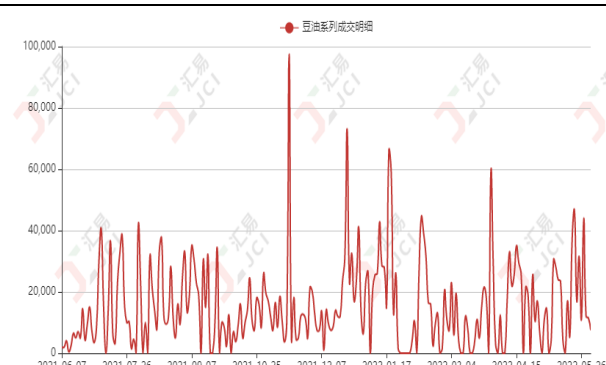
国内主要地区豆粕销售



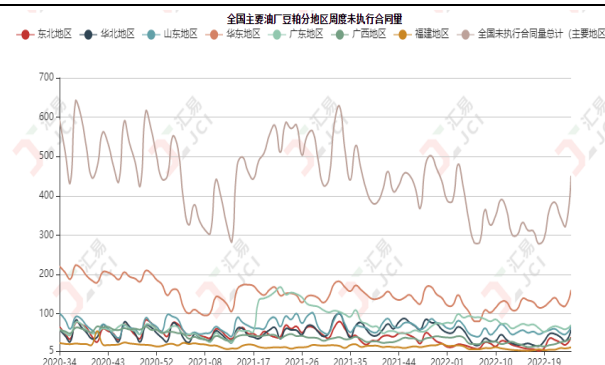
国内豆油库存



国内豆油成交



主要油厂豆粕未执行合同



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>