

进口大豆市场

周度报告

(2023.7.10-2023.7.14)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、陈义娟

邮箱：zouhonglin@mysteel.com

电话：021-26093283

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

大豆市场周度报告

(2023. 7. 10–2023. 7. 14)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

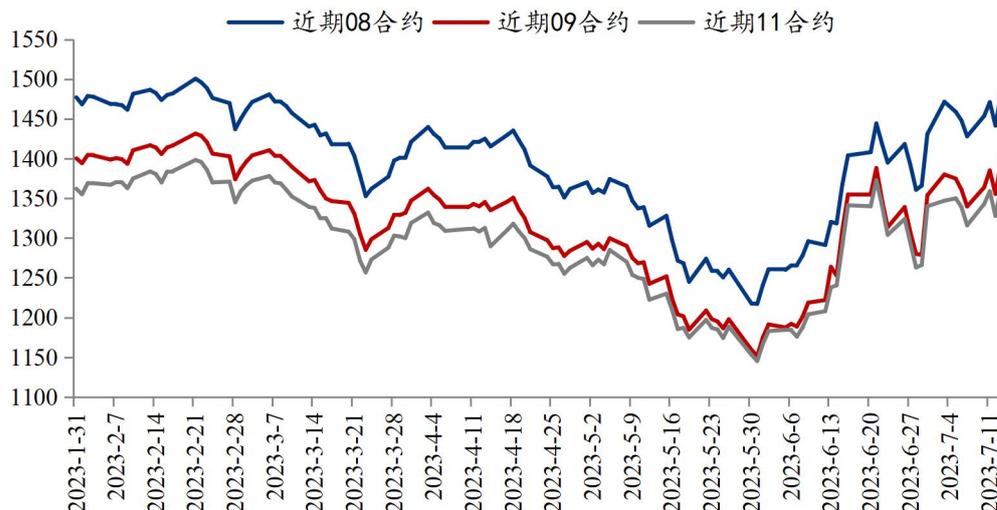
进口大豆市场周度报告	- 2 -
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	- 3 -
2.2 产地供需	- 1 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 10 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

截至7月14日当日，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货市场收盘互有涨跌，呈现近弱远强的态势。其中7月期约收低22.25美分，报收1495.75美分/蒲式耳；8月期约收低4.50美分，报收1480.25美分/蒲式耳；11月期约收高1美分，报收1370.75美分/蒲式耳。上周（7月10日-14日），CBOT大豆期货市场波动较为明显：周三USDA公布7月供需报告之前，市场对于美国大豆供应预期偏紧，所以CBOT大豆期货一直维持上涨态势；而报告发布之后，由于7月供需报告中对产量及期末库存预估都高于市场预期，并且将美豆新作单产预期维持在52蒲/亩。报告内容整体偏空，CBOT大豆期价在当日应声下跌。7月13日交易最为活跃的11月期约收低32.50美分，报收于1327.75美分/蒲式耳。美国农业部的供需报告没有产生长期影响，市场的注意力重新转回到天气状况和产量前景上。周四芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货强劲攀升，其中基准期约收高3.16%，因为中西部部分地区的天气将再度变得干燥。

CBOT大豆期货收盘价（单位：美分/蒲式耳）



第二章 全球大豆供需情况分析

美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至2023年7月09日当周，

根据 USDA7 月美豆供需报告，新作单产依然维持 52 蒲/英亩，但是下调了旧作以及新作的压榨以及出口，新作最终库存仍然较旧作改善。报告中预估美豆 2023/2024 年度产量为 43 亿蒲，市场预期 42.53 亿蒲，6 月预估 45.1 亿蒲。美豆 2023/2024 年度期末库存调低至 3 亿蒲，市场预期 1.99 亿蒲，6 月预估 3.5 亿蒲。期末库存及产量都高于市场预期，并没有因为面积减少 400 万英亩，6-7 月遇到的干旱而将数值大幅调低。但是值得注意的是，以去年 USDA 7-8 月报告作为参照，7 月报告整体对单产预期较为保守，但是 8 月报告会更多参考实际降水及作物生长状况，届时单产将更加贴近终值。因而此份报告的影响有限，市场后续还是需要将目光投向美豆产地天气状况及单产预期上来，天气升水风险依旧存在。

U.S. Soybeans and Products Supply and Use (Domestic Measure) 1/

SOYBEANS	2021/22	2022/23 Est.	2023/24 Proj. Jun	2023/24 Proj. Jul
		<i>Million Acres</i>		
Area Planted	87.2	87.5	87.5 *	83.5 **
Area Harvested	86.3	86.3	86.7 *	82.7 **
		<i>Bushels</i>		
Yield per Harvested Acre	51.7	49.5	52.0 *	52.0 **
		<i>Million Bushels</i>		
Beginning Stocks	257	274	230	255
Production	4,465	4,276	4,510	4,300
Imports	16	25	20	20
Supply, Total	4,738	4,576	4,760	4,575
Crushings	2,204	2,220	2,310	2,300
Exports	2,152	1,980	1,975	1,850
Seed	102	97	101	101
Residual	6	23	25	25
Use, Total	4,464	4,320	4,411	4,276
Ending Stocks	274	255	350	300
Avg. Farm Price (\$/bu) 2/	13.30	14.20	12.10	12.40

同时 7 月份的供需报告也对南美 2023/2024 年度大豆产量等做出了预估：其中预计巴西 2023/24 年度大豆产量 1.63 亿吨，阿根廷 2023/24 年度大豆产量为 4800 万吨。巴西私人咨询机构 Safras & Mercado 也在上周五发布了对下一年度巴西大豆的首次预测，预计产量将会再创历史新高。2023/2024 年度巴西大豆收成将创下 1.632 亿吨的新历史纪录，同比增长 4.5%。Safras 表示，2023/24 年度大豆种植面积将会增长到 4560 万公顷，推动产量提高。巴西 2023/24 年度大豆播种工作应于 9 月中旬开始，具体取决于降雨情况。

据周五阿根廷媒体报道称，阿根廷政府在与国际货币基金组织谈判期间，开始和出口商们讨论启动新一轮大豆美元项目。阿根廷经济部与出口商进行了接触，但出口商表示不愿意接受特殊汇率的新计划；有关市场传言令当地市场交易低迷。上次在 4 月 20 日到 5 月 31 日期间实施的第三轮大豆美元汇率项目带来了 51 亿

美元的外汇收入。

2.1 产地价格

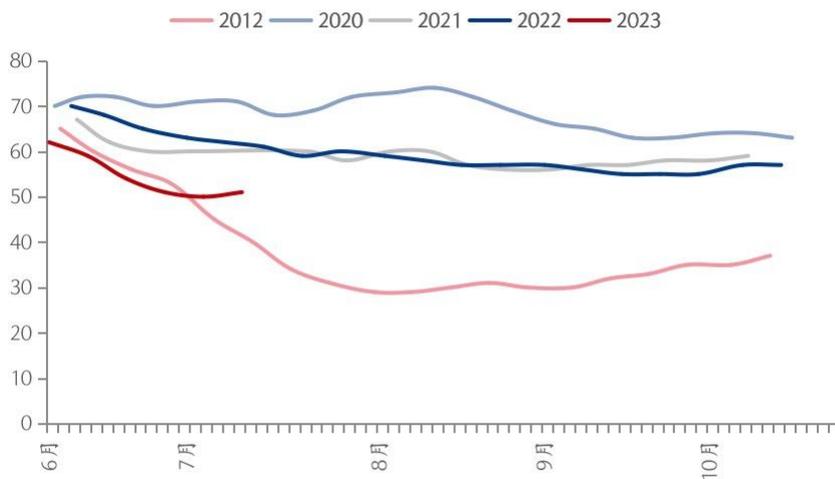
CBOT 大豆期价 6 月下旬至 7 月波动较大，但整体表现强势。与此同时近期巴西大豆出口报价震荡上涨，整体呈现近强远弱的局势。截至 7 月 14 日，巴西大豆帕拉纳瓜港口 FOB 升贴水收低，但较月初还是上升的。8 月船期卖方报价周度下调 5 美分/蒲至 -50Q。巴西大豆 10 月船期 CNF 升贴水卖方报价为 215X，与美西美湾同样船期 CNF 报价相近，巴西大豆的充足供应及相较于美豆的价格优势依旧将会对美豆出口形成强有力的竞争，巴西农户也在积极销售新作大豆。

2.2 产地供需

美国大豆供应、需求

得益于 7 月份上旬美豆产区降水情况较好，干旱情况有所缓解并且美豆优良率有所回升。根据 USDA 公布的作物生长报告来看，截止 7 月 9 日当周，美豆优良率较前一周上升了 1% 至 51%。今晚 USDA 将发布新一周的作物生长报告，预计优良率会继续上升 1-2%，因近期美豆产区得到了有益于作物生长的降水。

美豆优良率



大豆优良率-参考州：截至2023年7月9日当周 【这18个州占2022年大豆种植面积的95%】					
	极差	差	一般	好	极好
	(百分比)	(百分比)	(百分比)	(百分比)	(百分比)
阿肯色州	1	9	29	49	12
伊利诺伊州	11	18	35	31	5
印第安纳州	3	8	34	49	6
爱荷华州	4	8	36	46	6
堪萨斯州	2	7	34	51	6
肯塔基州	1	10	34	47	8
路易斯安那州	-	4	17	71	8
密歇根州	9	18	43	25	5
明尼苏达州	2	6	31	52	9
密西西比州	2	5	21	57	15
密苏里州	9	23	42	23	3
内布拉斯加州	7	12	26	41	14
北卡罗来纳州	-	1	27	66	6
北达科他州	2	10	37	47	4
俄亥俄州	1	6	34	50	9
南达科他州	2	8	37	46	7
田纳西州	1	6	28	48	17
威斯康星州	4	16	38	37	5
18州总和	4	11	34	44	7
上周	4	11	35	44	6
去年同期	2	7	29	52	10

数据来源：USDA，钢联数据

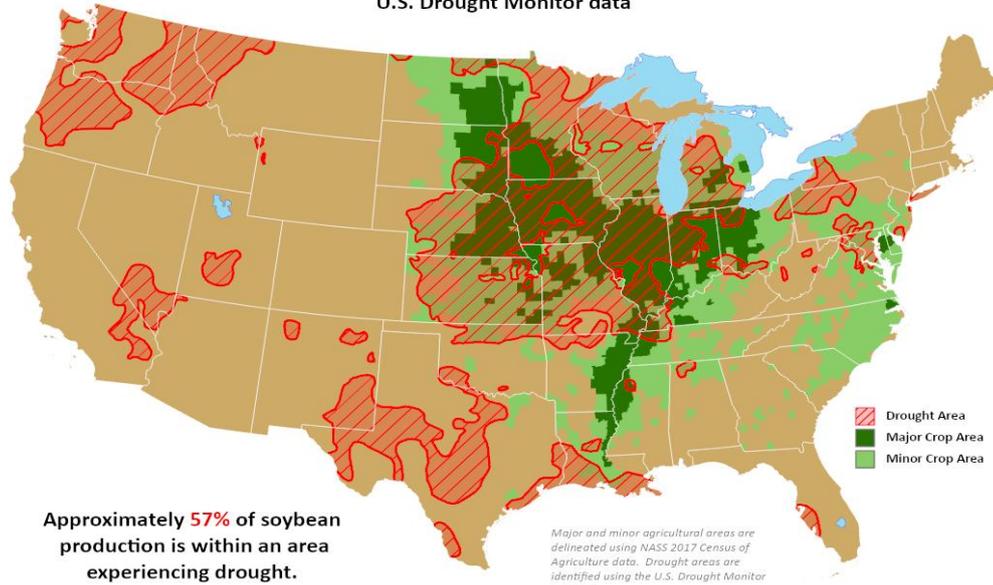
在美豆种植面积同比大降的情况下，新作大豆最终收获产量的关键就在于美豆的单产，所以美豆的走势仍将与美豆主产区天气密切相关。在7月下旬-8月的天气炒作窗口期，一旦美豆主产区天气出现不利于作物生长的，美豆期价将容易出现上涨。

天气方面，USDA在7月13日公布的早情检测中显示，约有57%的大豆产区处于干旱。较之前的60%继续降低，干旱情况得到部分缓解。根据统计，美国过去七天(7.9-7.15)的累计降水：明尼苏达州和北达科他州比较干旱，累计降水在同期10%-25%，其他地区降水量在同期均值附近。

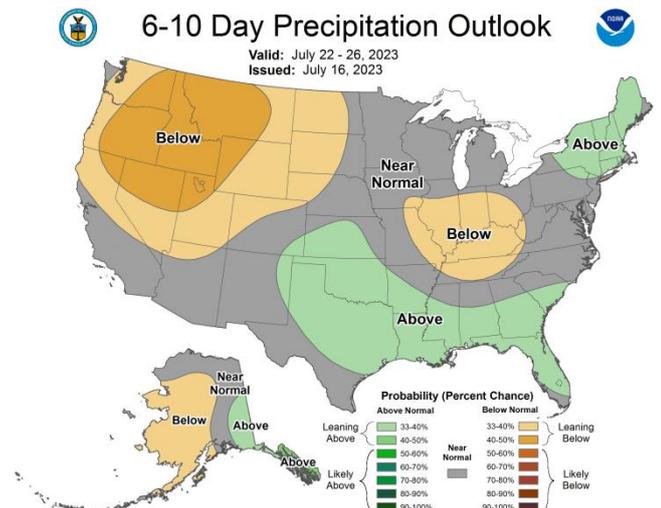
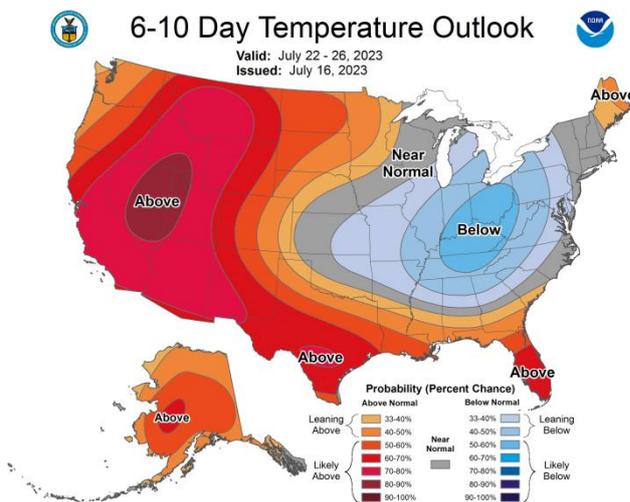
USDA United States Department of Agriculture
This product was prepared by the USDA Office of the Chief Economist (OCE) World Agricultural Outlook Board (WAOB)

Soybean Areas in Drought

Reflects July 11, 2023
U.S. Drought Monitor data

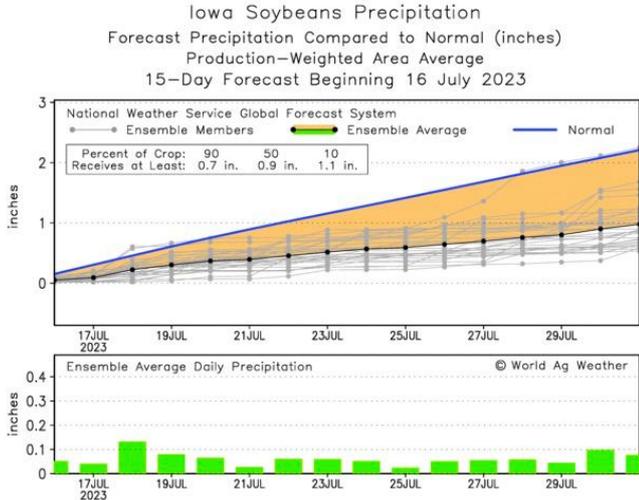


根据美国气象局6-10日天气展望显示，7月22日-7月26日大部分主产州气温接近或低于正常水平，降水量接近或低于中值。

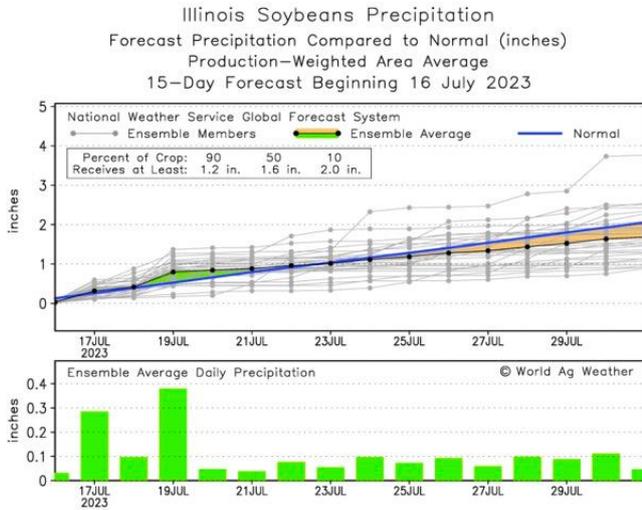


数据来源: NOAA

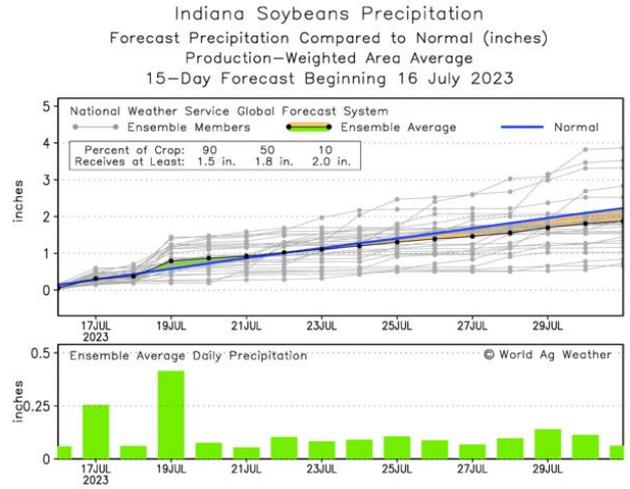
俄亥俄州产量加权平均值预报降水
报降水



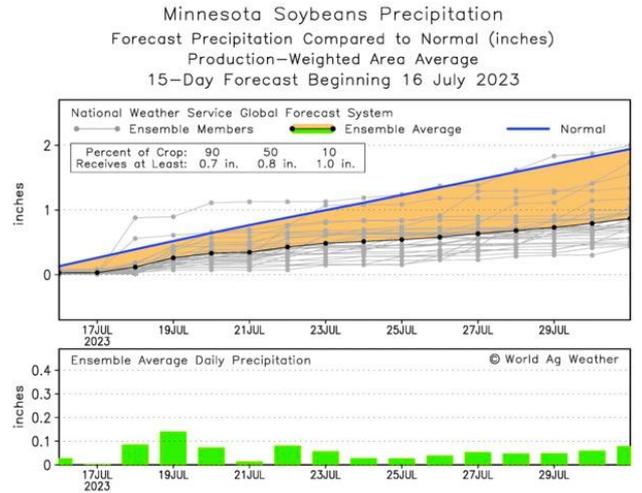
伊利诺伊斯州产量加权平均值预报降水



印第安纳州产量加权平均值预
报降水



明尼苏达州产量加权平均值降水预报



数据来源: world ag weather

出口方面美国农业部 (USDA) 周四公布的出口销售报告显示, 7月6日止当周, 美国当前市场年度大豆出口销售净增 8.06 万吨, 较之前一周减少 57%, 较前四周均值减少 76%, 市场此前预估为净增 0 万吨至净增 30 万吨。当周, 美国下一市场年度大豆出口销售净增 20.92 万吨, 市场此前预估为净增 10 万吨至净增 60 万吨。当周, 美国大豆出口装船为 33.86 万吨, 较之前一周增加 27%, 较此前四周均值增加 37%, 其中, 向中国大陆出口装船 0.62 万吨。当周, 美国当前市场年度大豆新销售

9.19 万吨。美国下一市场年度大豆新销售 20.92 万吨。

南美大豆供应需求

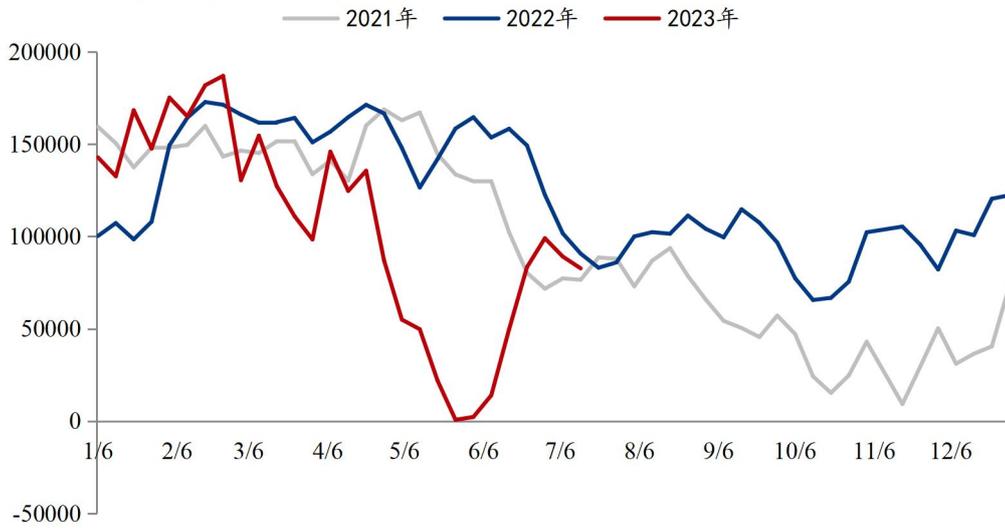
6月27日巴西植物油行业协会(ABIOVE)表示,2023年巴西大豆收割工作已经结束,产量将达到创纪录的1.56亿吨,高于5月份预测的1.55亿吨,比上年增长20%。ABIOVE预计2023年巴西大豆出口达到9700万吨,高于上月预测的9570万吨,比2022年增长23.2%,反映出国际需求依然旺盛。ABIOVE预计2023年巴西大豆压榨量将达到创纪录的5320万吨,略高于5月份预测的5300万吨,比2022年增加4.5%,主要因为国内豆油需求以及豆粕出口需求增长。

Safras & Mercado称,截至7月7日,巴西2022/23年度大豆的预售比例为66.1%,高于6月2日的56.7%,去年7月初为74.3%,五年同期均值79%。同期巴西农户已经预售11.1%的2023/24年度大豆,高于6月2日的8.1%,低于去年同期的15.7%以及五年同期均值21.4%。

第三章 CFTC 持仓情况

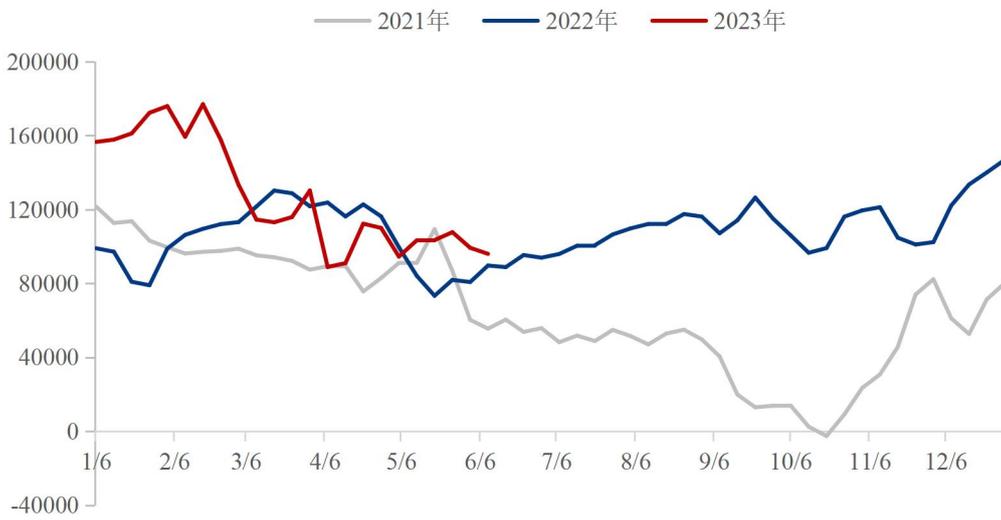
截至7月11日当周,CFTC管理基金美豆期货净多持仓为8.27万手,环比前一周减少0.64万手,减幅7%;同比减少0.8万手,减幅9%。CFTC管理基金净多持仓在7月11日那周出现继续减少,也令当周的CBOT大豆主力合约期价走势稍弱,但整体下跌空间相对有限,支撑力度偏强。接下来市场参与者仍将重点聚焦美国大豆产区天气,投机资金的进出将保持活跃。此外,美豆油期货净多持仓依旧走高,这或将有助于豆油期货价格短线仍相对偏强。

CFTC基金美豆净多持仓（手）



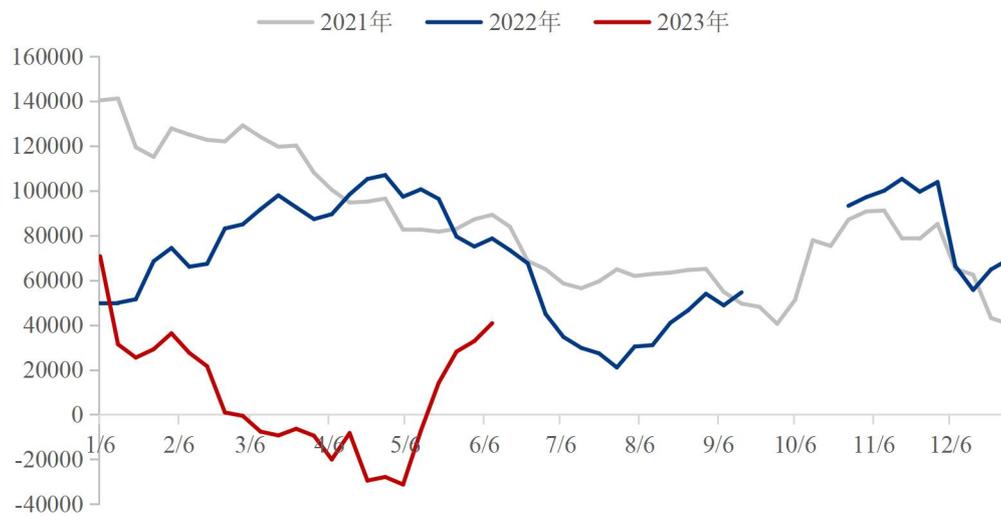
数据来源：钢联数据

CFTC基金美豆粕净多持仓（手）



数据来源：钢联数据

CFTC基金美豆油净多持仓（手）

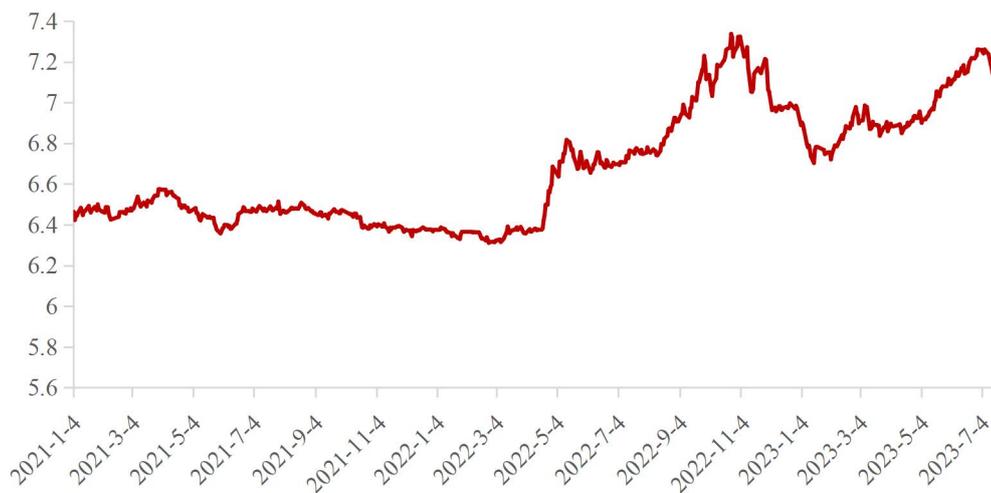


数据来源：钢联数据

第四章 宏观汇率

截至7月14日，美元兑人民币比值为7.1439，较前一周下跌0.11，跌幅1.5%。美元兑人民币于6月达到高点后出现回落，上周进一步回落。这将减缓国内进口大豆成本持续走高的压力。值得关注的是，中国人民银行2023年第二季度例会提出，坚决防范汇率大起大落风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。潘功胜在第十四届陆家嘴论坛上提到，向前看，中国经济运行总体保持稳中上行的态势，而一些市场机构则预测美国经济可能面临温和衰退。同时，随着美联储加息周期接近尾声，美元走强较难持续，外溢影响有望减弱。总体看，我国外汇市场有望保持较为平稳的运行状态。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

美豆期价上周震荡走高，中途虽一度受到 USDA 公布的月度供需报告数据偏空打压，但随即收复跌幅，且再创高点。天气方面，上周美国大豆产区天气整体良好，因此也有望继续推动美国大豆优良率的回升。但总的来说，由于 USDA 对美国大豆 2023/24 年度大豆种植预估调低至 8350 万英亩后，虽然 7 月 USDA 供需报告继续保持对美国大豆单产维持 52 蒲/英亩，但并未受到市场多数资金认可，从上周美豆迅速收复跌幅可见一斑。因此继续认为美豆期价短期很难跌破 1300 美分/蒲。何况接下来的一个月美国大豆产区天气仍面临诸多的不确定性，因此美豆期价下方回落空间有限。

预计本周美豆 11 月合约的价格区间为 1350-1450 美分/蒲，价格重心小幅上移。

资讯编辑：邹洪林 021-26093283 陈义娟 021-26096739

资讯监督：王 涛 0533-7026866

资讯投诉：陈 杰 021-26093100

更多内容可添加微信进行咨询：



邹洪林
江西 南昌



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。



陈义娟
内蒙古 呼伦贝尔



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。