

进口大豆市场

周度报告

(2023.7.17-2023.7.21)



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. 17-2023. 7. 21)

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

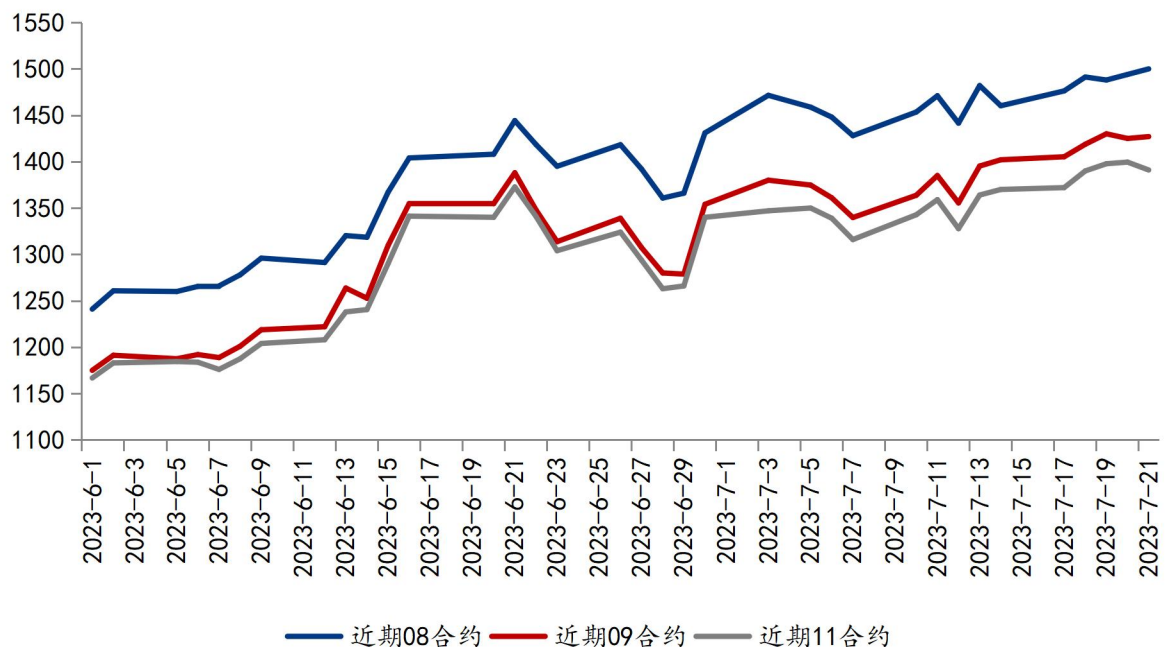
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	- 2 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 10 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周 CBOT 大豆期货价格总体震荡上行，因美豆产区天气反复。截至 7 月 21 日当日，芝加哥期货交易所 (CBOT) 大豆期货市场收盘互有涨跌，呈现近强远弱的态势。因美国国内供应紧张支撑了旧作期价，截至收盘，大豆期价上涨 6 美分/蒲式耳至下跌 3 美分/蒲式耳，其中 8 月期价收高 6 美分，报收 1501 美分/蒲式耳；9 月期价收高 2.75 美分，报收 1429 美分/蒲式耳；而美豆产区天气改善，有利于作物生长的降水预报对新作期价构成压力，11 月期价收低 3 美分，报收 1401.75 美分/蒲式耳。7 月 19 日（周三）美国新季大豆期价创出年内新高，首次突破 14 美元/蒲，同样也反映进入 7 月下旬以来在美豆关键生长期，市场对于产区天气的变化更为敏感。因此预计美豆期价在下周也将高位震荡，易涨难跌。接下来市场还是需要关注美豆产区的降水情况以及黑海协议，美联储加息等波动。

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

阿根廷大豆虽然因干旱天气大幅减产，但基本上被巴西大豆的大丰产所弥补。7月20日，巴西植物油行业协会(ABIOVE)预计2022/23年度巴西大豆产量达到创纪录的1.565亿吨，比上月预测调高50万吨。2023年巴西大豆出口量预计为9750万吨，比上月预测调高50万吨。2023年巴西大豆加工量预计为5350万吨，比上月预测调高30万吨，主要是受益于豆粕和豆油需求增长。2023年巴西豆粕产量预计为4100万吨，比上月预测高出30万吨。豆油产量调高10万吨，预计达到1080万吨。罗萨里奥谷物交易所预计2022/23年度阿根廷植物检疫部门SAGyP公布的数据显示，阿根廷6月大豆压榨量总计为300万吨，低于上年同期的390万吨，但位于市场预估区间内。阿根廷大豆产量为2000万吨，布宜诺斯艾利斯谷物交易所预计大豆产量为2100万吨。

与南美大豆基本定产相比，美豆产量还未有定数。USDA在7月的供需报告中维持美豆新作单产为52蒲/亩，而这一数值有很大的不确定性。在7月供需报告中，美豆种植面积的下调的基调已定，所以围绕影响单产的天气炒作就给美豆价格注入了更多的天气升水。

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

2.1 产地价格

截至2023年7月21日的一周，巴西港口大豆报价继续上涨，跟随外部市场走高。帕拉纳瓜港口的大豆报价为每60公斤袋149.44雷亚尔(合31.30美元)，比一周前的146.27雷亚尔上涨2.2%，比2022年底的价格184.43雷亚尔(30.91美元)下跌19.0%。

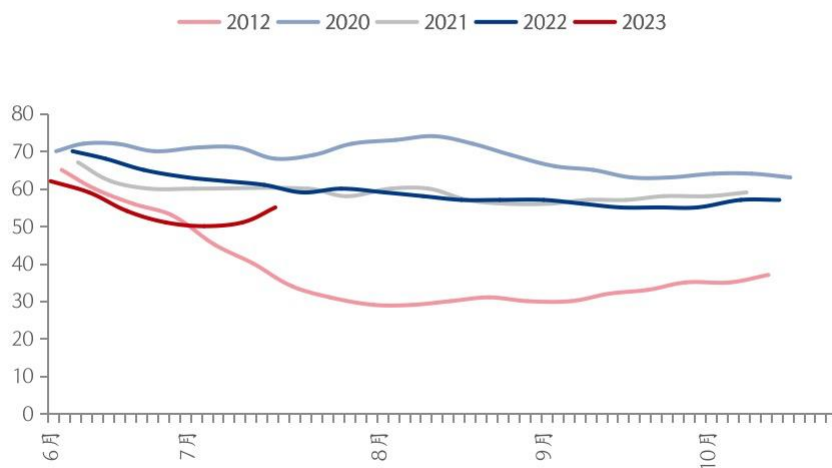
作为对比，过去三年巴西大豆价格连续上涨(2022年+5.1%，2021年+12.0%，2020年+75.1%)。巴西近月 CNF 升贴水报价从 208 下跌至 206。上周巴西农户卖货较为活跃，同时我们需要注意到巴西二茬玉米的销售情况也较好。因此在巴拉那瓜和桑托斯，等待时间已经超过 30 天。卡车货运量并不像许多人预测的那样飙升。与此同时，较低的运费为贸易选择不同的走廊提供了更大的灵活性。有报道称，交易正在马托格罗索州西部购买大豆并将其转移到南部港口。

2.2 产地供需

美国大豆供应、需求

得益于 7 月份中旬美豆产区降水情况较好，有些地方甚至出现暴雨，干旱情况持续缓解并且美豆优良率同样继续回升。根据 USDA 公布的作物生长报告来看，截止 7 月 18 日当周，美豆优良率较前一周上升了 4% 至 55%，高于市场预期的 1-2%。

美豆优良率



此外，从历年 USDA 调整单产的经验来看，持续几周 55% 以下的优良率大概率意味着单产的下调（2012 年、2013 年、2019 年以及 2022 年）。在缺乏持续的有益降雨下，美豆优良率后续仍然有走低的可能性，并最终导致单产的下降。下图我们可以看到美豆主要种植州的大豆优良率，种植面积及产量较大的几个州优良率较为分化。其中伊利诺伊州的大豆优良率较低，仅有 40%。

大豆优良率-参考州：截至2023年7月16日当周

【这18个州占2022年大豆种植面积的95%】

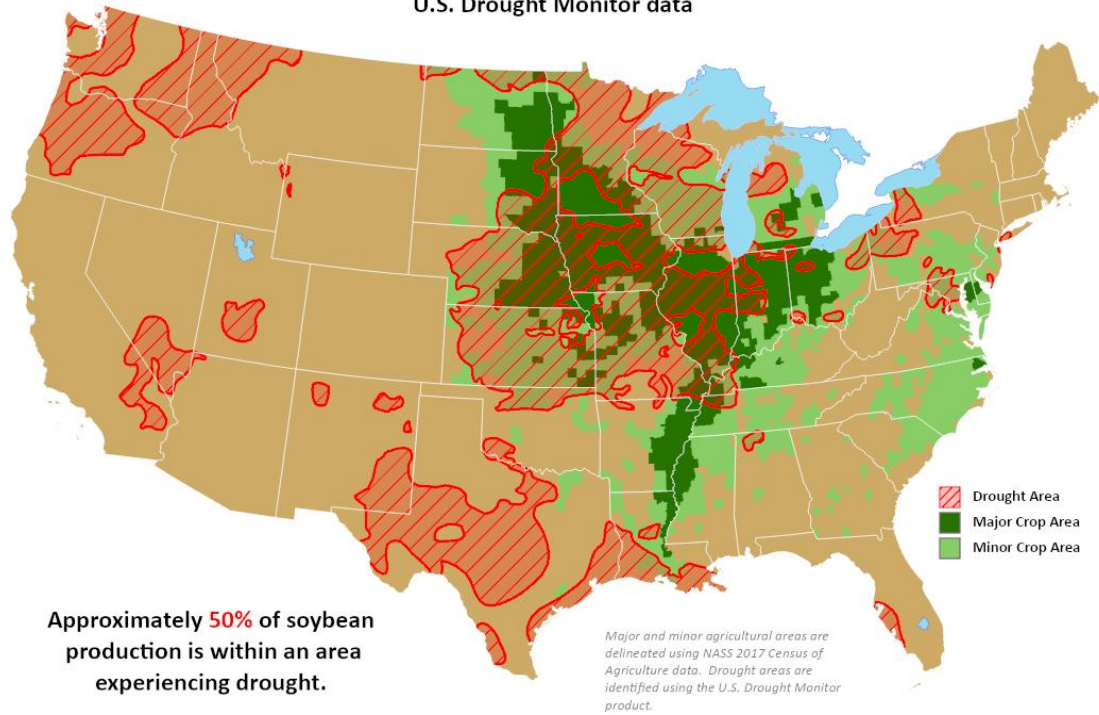
	极差	差	一般	好	极好
	(百分比)	(百分比)	(百分比)	(百分比)	(百分比)
阿肯色州	3	7	25	46	19
伊利诺伊州	5	17	38	35	5
印第安纳州	3	8	29	52	8
爱荷华州	3	7	32	49	9
堪萨斯州	3	8	31	49	9
肯塔基州	1	7	33	53	6
路易斯安那州	-	3	20	69	8
密歇根州	2	13	51	30	4
明尼苏达州	2	6	29	54	9
密西西比州	2	3	17	62	16
密苏里州	11	17	41	28	3
内布拉斯加州	7	12	28	41	12
北卡罗来纳州	-	2	18	71	9
北达科他州	2	7	38	49	4
俄亥俄州	2	6	29	54	9
南达科他州	1	7	35	50	7
田纳西州	1	4	16	62	17
威斯康星州	4	14	39	36	7
18州总和	4	9	32	47	8
上周	4	11	34	44	7
去年同期	3	7	29	51	10

数据来源：USDA，钢联数据

美豆产区干旱程度继续降低，约有50%的大豆产区处于干旱中，较上周下调7个百分点。根据美国全国海洋及大气管理局：从周日到下周二，中西部大部地区将会出现降雨，不过雨量至多在0.10到0.25英寸。未来七天内，中西部大部地区仍有降雨，雨量在0.1到0.25英寸。大部分地区的气温将接近正常或达到正常水平。

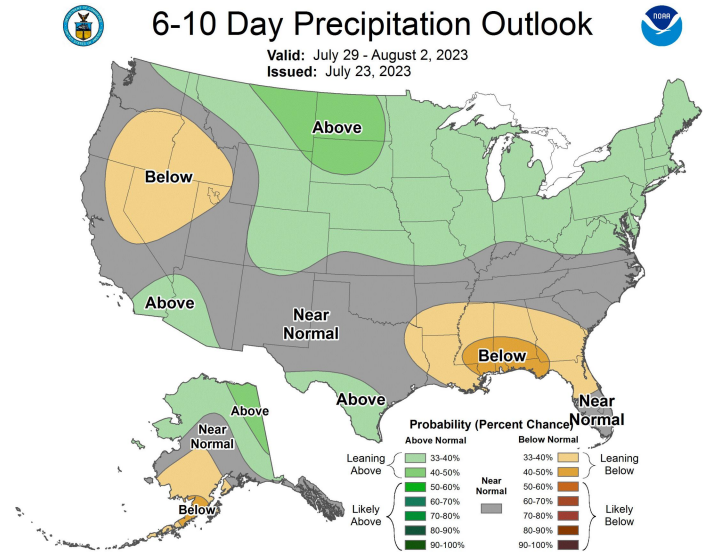
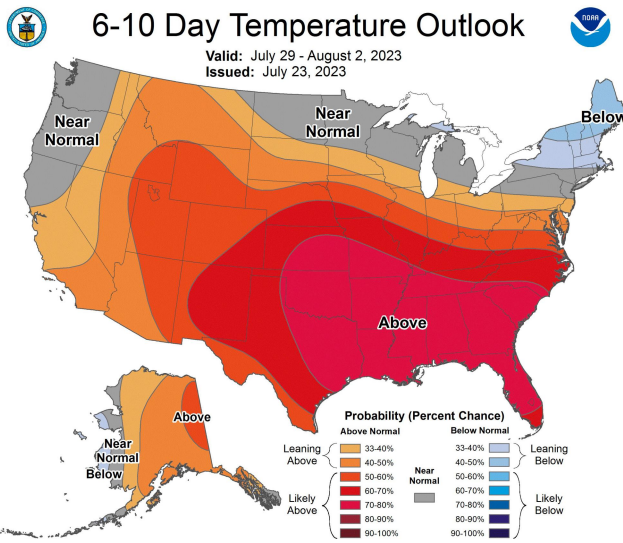
Soybean Areas in Drought

Reflects July 18, 2023
U.S. Drought Monitor data

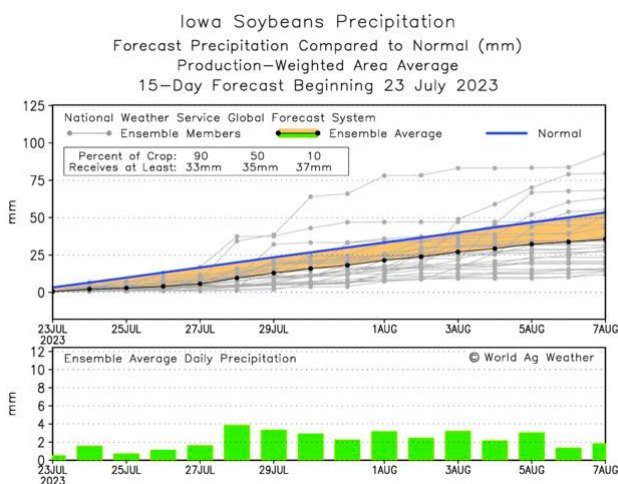


数据来源: NOAA

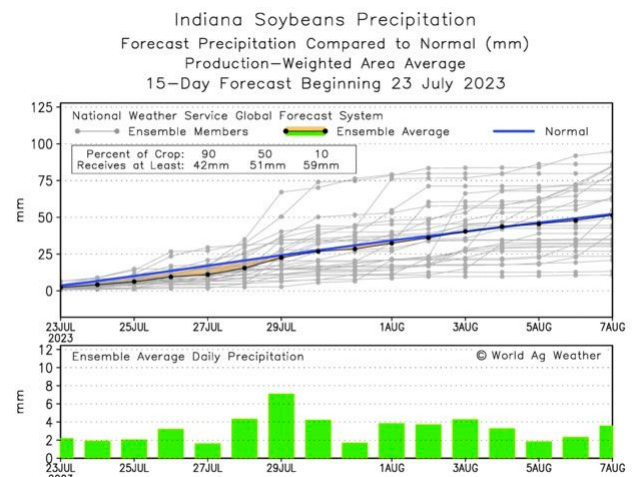
根据美国气象局6-10日天气展望显示,7月29日-8月2日大部分主产州气温接近或高于正常水平,降水量接近或高于中值。



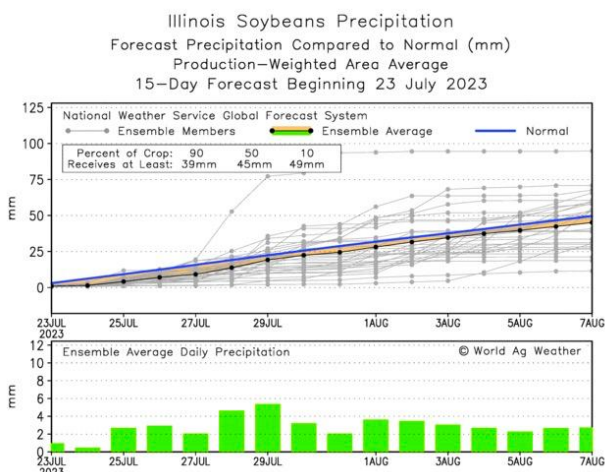
爱荷华州产量加权平均值预报降水



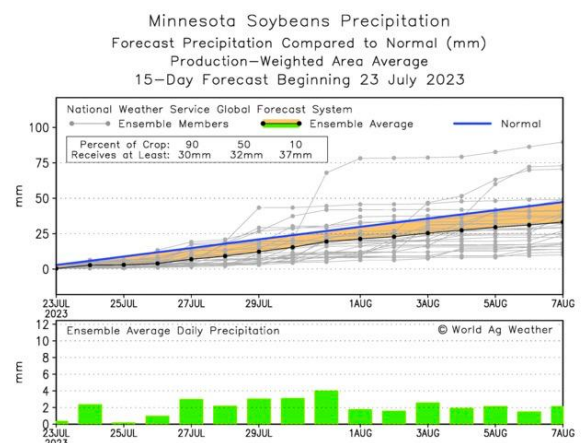
印第安纳州产量加权平均值预报降水



伊利诺伊斯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

美国农业部公布的周度出口检验报告显示,截至 2023 年 7 月 13 日当周,美国大豆出口检验量为 155,556 吨,此前市场预估为 17.5-40 万吨,前一周修正后为 300,765 吨,初值为 238,234 吨。当周,对中国大陆的大豆出口检验量为 1,175 吨,占出口检验总量的 0.76%。截至 2022 年 7 月 13 日当周,美国大豆出口检验量为 438,788 吨。本作物年度迄今,美国大豆出口检验量累计为 49,888,673 吨,上一年度同期为 52,683,123 吨。

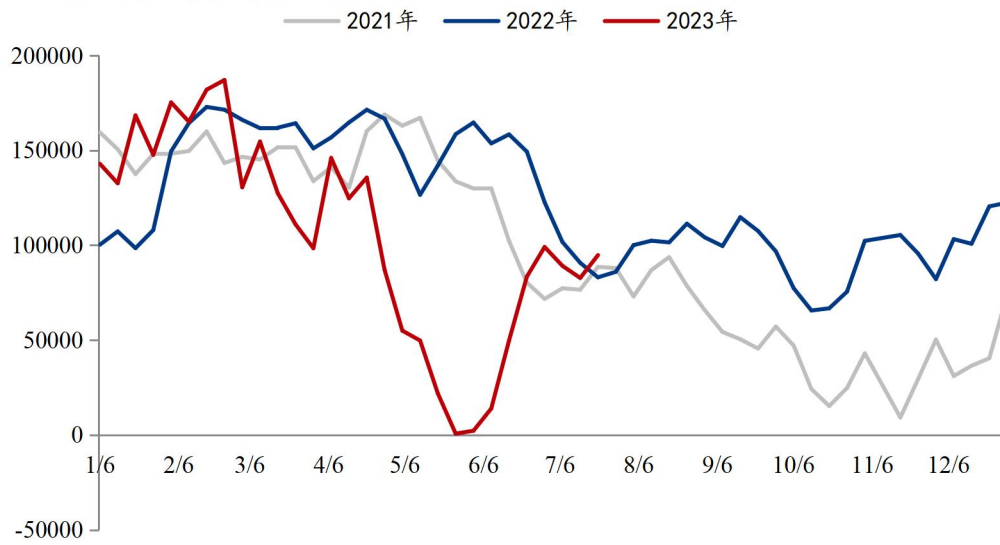
南美大豆供应需求

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%。

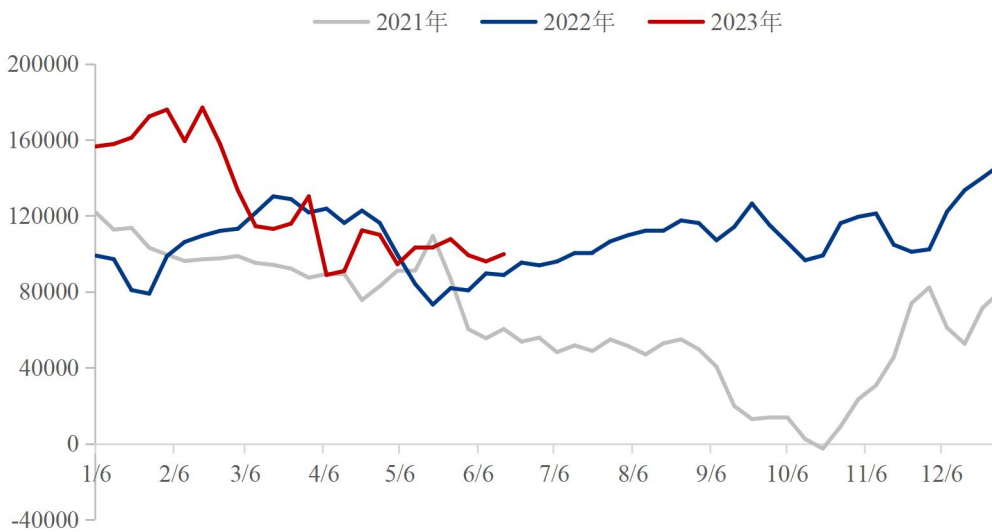
第三章 CFTC 持仓情况

截至 7 月 18 日当周,CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 9.48 万手,环比前一周增加 1.2 万手,增幅 14.6%;同比增加 1.17 万手,增幅 14%。CFTC 管理基金净多持仓在 7 月 11 日那周再度回升,也令当周的 CBOT 大豆主力合约期价走势重回偏强态势。接下来市场参与者仍将重点聚焦美国大豆产区天气,在美国大豆单产未确定前,投机资金的进出将保持活跃。

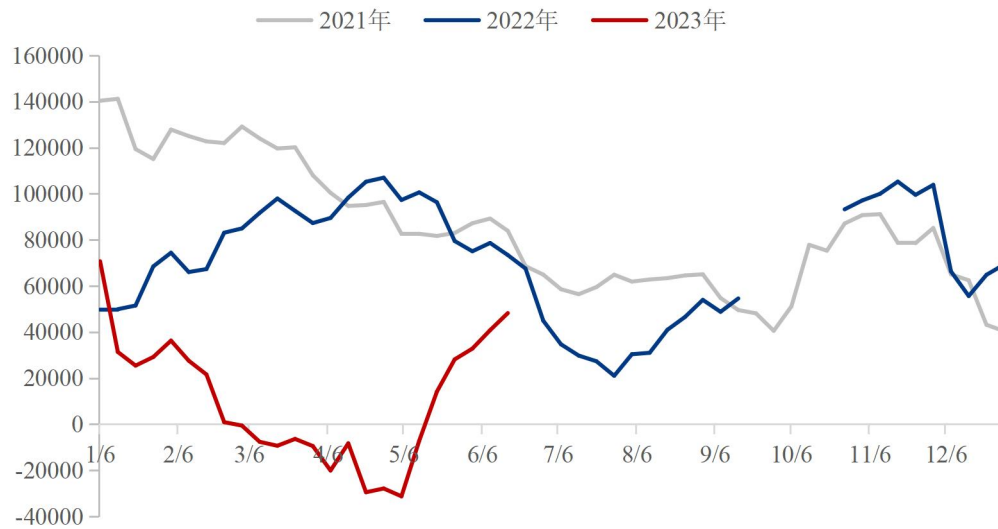
CFTC基金美豆净多持仓（手）



CFTC基金美豆粕净多持仓（手）



CFTC基金美豆油净多持仓（手）



第四章 宏观汇率

截至7月21日，美元兑人民币比值为7.1728，较前一周下跌0.0289，涨幅0.4%。近期美元兑人民币波动较大，整体围绕7.2附近波动。这样的波动幅度，导致目前汇率对进口大豆成本和压力利润的影响不容小觑。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

美豆期价上周继续震荡走高，11月合约创出新高1428.75美分/蒲。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，大家向下交易美国大豆单产。因此笔者继续认为美豆期价短期在1400美分/蒲附近的支撑还是偏强的。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，向上仍有空间。

预计本周美豆11月合约的价格区间为1400-1450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

更多油脂油料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。