

# 进口大豆市场

## 周度报告

(2023.7.31-2023.8.4)



### Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、陈义娟

邮箱：[zouhonglin@mysteel.com](mailto: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. 31-2023. 8. 4)

## 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

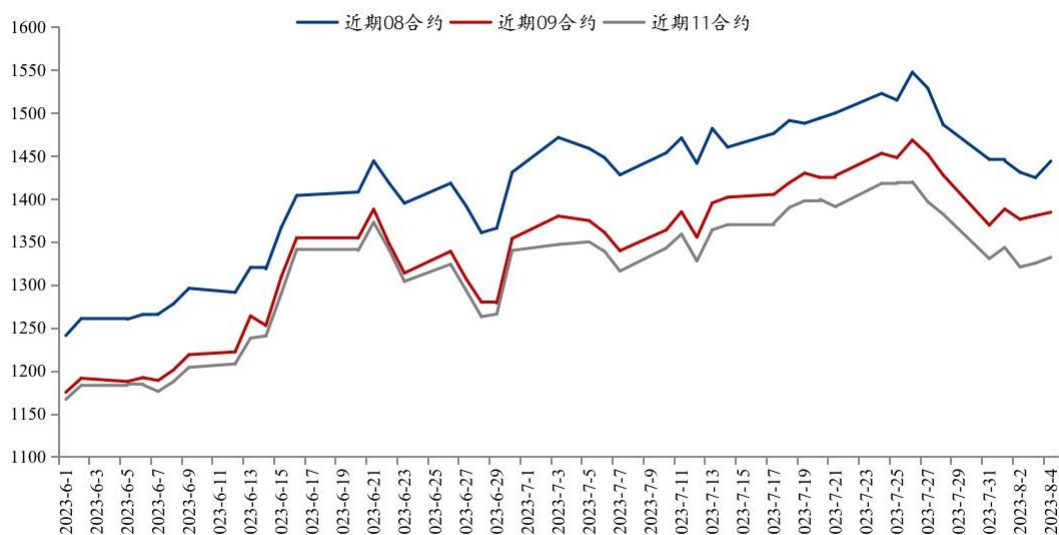
进口大豆市场周度报告 .....	
第一章 本周价格波动情况回顾 .....	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析 .....	- 1 -
2.1 产地价格 .....	-3-
2.2 产地供需 .....	- 2 -
第三章 资金面 .....	- 1 -
第四章 宏观汇率 .....	- 1 -
第五章 后市分析 .....	- 7 -

## 第一章 本周价格波动情况回顾

### 1.1 期价走势分析

本周(2023.7.31-2023.8.4)CBOT 大豆期货主要受到产区天气及美豆出口销售影响,美豆产区天气及降水预报的持续改善也给 CBOT 大豆盘面降了温。本周 CBOT 大豆期价高位回调,回吐了之前因美豆产区干旱炒作的天气升水。本周盘面震荡偏弱运行,美豆出口销售情况的好转部分抵消了天气改善的利空影响,使得近月合约涨跌互现。截止 8 月 4 日,芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货市场收盘温和上涨,其中基准期约收高 0.6%,追随芝加哥豆油、小麦和玉米市场的涨势。截至收盘,大豆期货上涨 5 美分到 15.25 美分不等,其中 8 月期约收高 15.25 美分,报收 1444 美分/蒲式耳;9 月期约收高 5 美分,报收 1387 美分/蒲式耳;11 月期约收高 8 美分,报收 1333.25 美分/蒲式耳。

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

8 月 12 日美国农业部将发布 8 月供需报告,届时将会在报告中对美国新季大豆的首次基于实地调研的单产预估。目前有些机构也对新作美豆单产做出了预估,如 Stone X 的客户调查显示,对今年美国大豆产量的预期为每英亩平均 50.5 蒲式耳,低于美国农业部当前估计的 52.0 蒲式耳/年。如果在 8 月报告中,美国农业部不对美豆新作种植面积进行大幅调整,51 蒲/亩以下的单产将使得 23/24 年度美豆维持中性偏紧格局,这也为美豆之后延续高位运行提供支撑。

巴西在 10 月将开始 2023/24 年度新季大豆的种植，各机构已经开始预测巴西新一季的大豆产量：咨询机构 Celeres 预计，巴西 2023/24 年度大豆产量为 1.659 亿吨，上一年度为 1.573 亿吨；StoneX 发布了对 10 月开始种植的巴西 23/24 大豆产量的首次预估，预计产量为 1.6347 亿吨，面积增加约 2%。这将高于去年 1.5768 亿吨的产量，由于当前价格水平的利润率较低，预计明年的扩张速度将放缓。

如果阿根廷的新季大豆产量排除干旱因素回到 4000 万吨以上，并且巴西明年新作实现 1.6 亿吨的丰产，南美 2023/24 年度的大豆供应将十分充足，明年进口大豆成本或将下调。

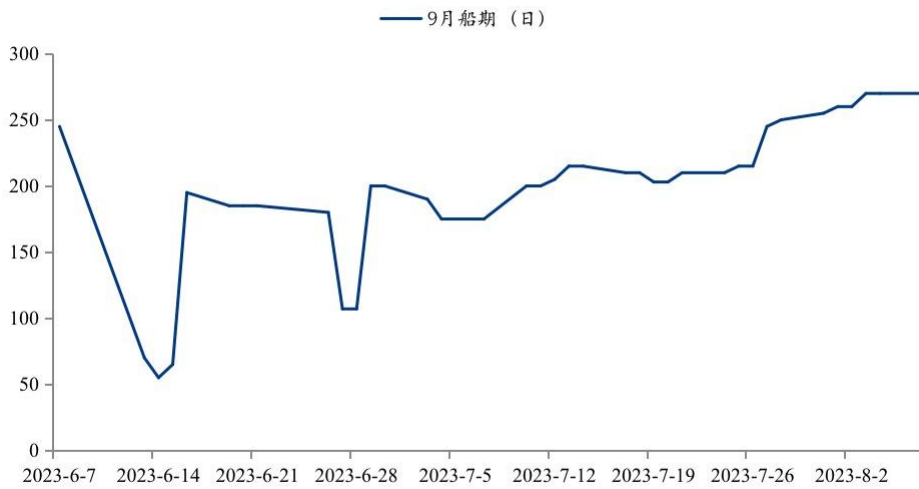
## 2.1 产地价格

巴西大豆 CNF 中国报价在上周依旧延续上涨趋势，截止到 8 月 4 日，巴西大豆 CNF 中国近月报价维持在 270X。这已经是一个相对较高的价格，高昂的价格使得巴西大豆竞争力下降，上周有更多来自美国的大豆出口销售。

8月4日 大豆CNF升贴水报价									
CNF船期: 卖方报价	美湾	美西	巴西	阿根廷	CNF船期: 买方报价	美湾	美西	巴西	阿根廷
2023年8月	288X				2023年8月				
2023年9月	260X		280/270X		2023年9月				
2023年10月	250/245X	270X	273/270/268X		2023年10月	235X		245X	
2023年11月	245/240X				2023年11月				
2023年12月					2023年12月				
2024年1月	226F				2024年1月				
2024年2月	228H		100H		2024年2月				
2024年3月			47/45H		2024年3月			30H	
2024年4月			36/33K		2024年4月				
2024年5月			43/40K		2024年5月				
2024年6月			65N		2024年6月				
2024年7月			88/75N		2024年7月				

当日 Paranaguá 的等待时间已经达到了 43 天，而贸易商预计其应该超过了 50 天。巴西玉米和大豆的大丰收和创纪录的出口计划，导致公共码头效率低下。在私人 terminal，从大豆到玉米再到大豆的装运程序转换要快得多。但在公共码头，无论是港口还是内陆铁路码头，这种变化都比较缓慢。Paranaguá 非常重要，因为它是升贴水的基础，它的效率将决定其他港口的价差。在里奥格兰德港，排队的队伍远远低于其容量，等待时间只有 7 天。由于滞期费和合同延期的风险要低得多，格兰德河的大豆溢价比帕拉纳瓜纸大豆高出 40/45 美分。

巴西大豆CNF报价：美分/蒲式耳

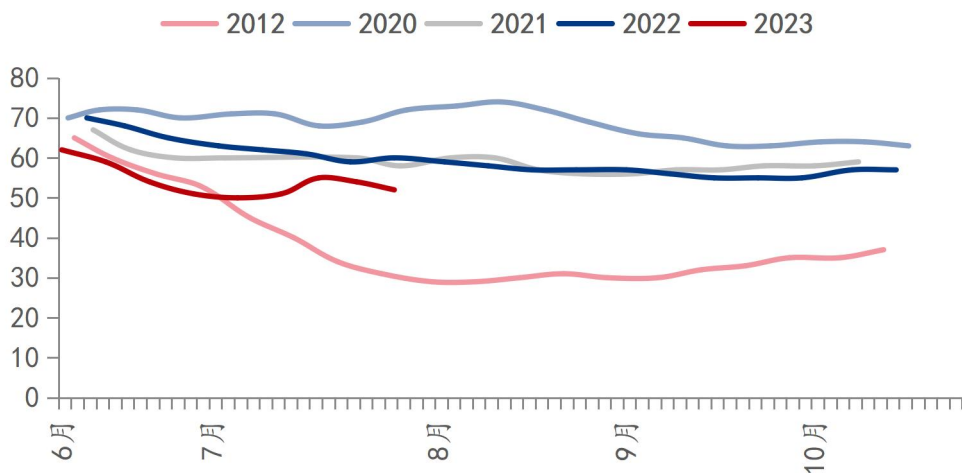


## 2.2 产地供需

### 美国大豆供应、需求

美豆优良率持续走低，截至8月日，美国大豆优良率为52%，较上周公布的54%下降两个百分点，去年同期为60%。本周优良率的降低主要还是受到了7月第三周产区降水偏少的影响。而之后的美豆产区天气预报中温度的降低及降水的增多都使得大豆的生长朝有利的方向发展。

### 美豆优良率

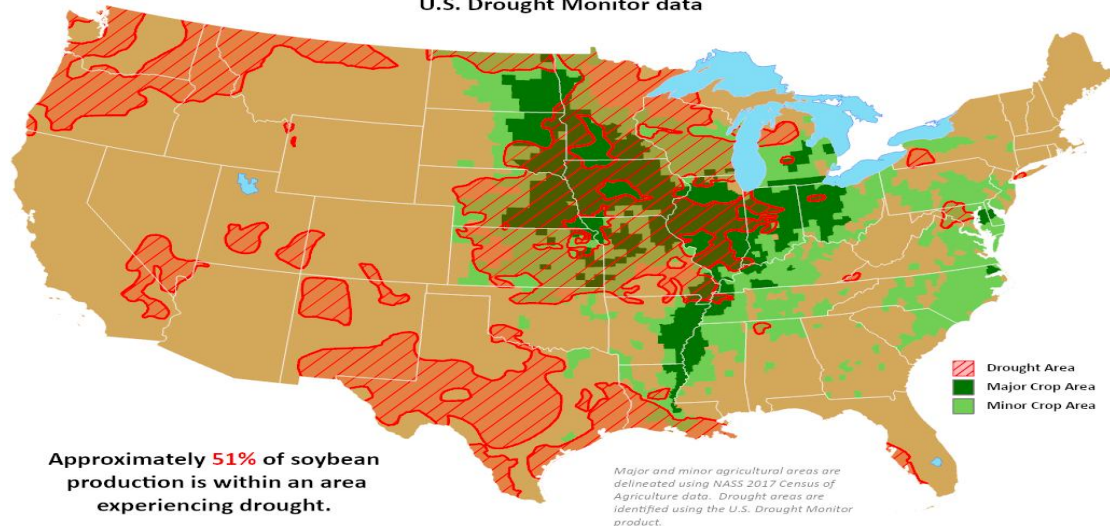


美国干旱监测数据显示，截至8月1日，美豆产区干旱覆盖区域（D1-D4）51%，前一周为53%，去年同期为28%。爱荷华州、堪萨斯州、明尼苏达州以及密苏里州干旱覆盖区域仍在80%附近，其余产区干旱情况变化不大。7月末以来，美豆主产区的降水预报不断改善，降水预期也基本兑现。8月7日天气预报显示隔夜美国中西部有很多雨，从达科塔州到内布拉斯加州。然后到三角洲及大豆带东部和东南部预计有更多降水到来，这是典型的厄尔尼诺给中西部带来的夏季天气。根据美国全国海洋及大气管理局（NOAA）最新的72小时累积降水图显示，本周六至下周二之间，玉米种植带大部分地区将会出现降雨，尤其是明尼苏达州、衣阿华州、密苏里州和伊利诺伊州的部分地区，局部地区的雨量可能达到1.5到2.5英寸，一些地区雨量甚至会高达3英寸。此外，该机构新的8至14天气象预测显示，8月11日至8月17日期间，中西部地区将出现更多的降雨天气，温度也将比正常更为凉爽。

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 August 1, 2023  
U.S. Drought Monitor data



数据来源：USDA

USDA 出口销售报告：美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，7月27日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增9.06万吨较之前一周减少54%，较前四周均值下滑16%，市场此前预估为净增5-40万吨。当周，美国下一市场年度大豆出口销售净增263.07万吨，高于预期，市场此前预估为净增100-250万吨。当周，美国大豆出口装船为34.49万吨，较之前一周减少9%，较此前四周均值增加30%。当周，美国当前市场年度大豆新销售16.07万吨。美国下一市场年度大豆新销售263.6万吨。

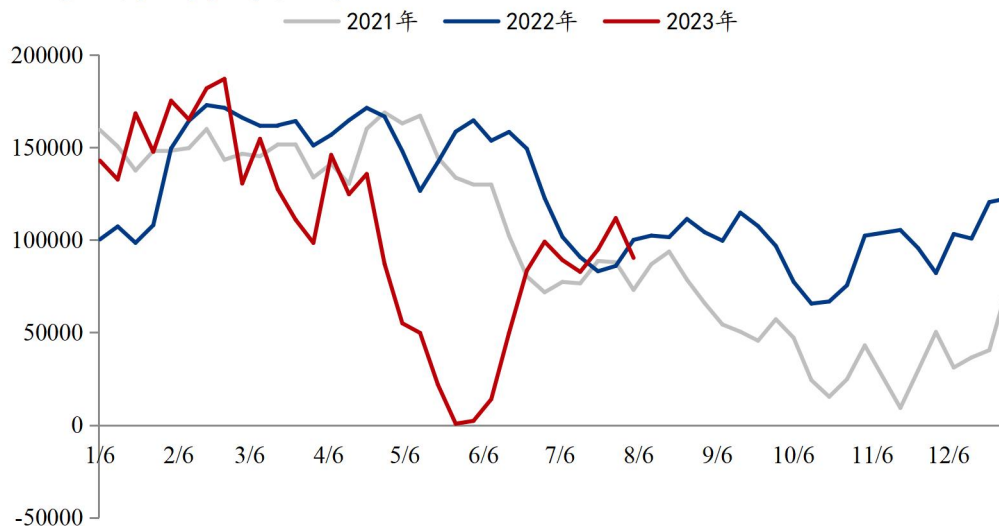
## 南美大豆供应需求

罗萨里奥谷物交易所：今年1月到7月，阿根廷的豆粕出口量为1090万吨，低于邻国巴西的1330万吨。这是自1997年以来，巴西豆粕出口量首次超越阿根廷。巴西也由此成为全球最大的豆粕出口国。

## 第三章 CFTC 持仓情况

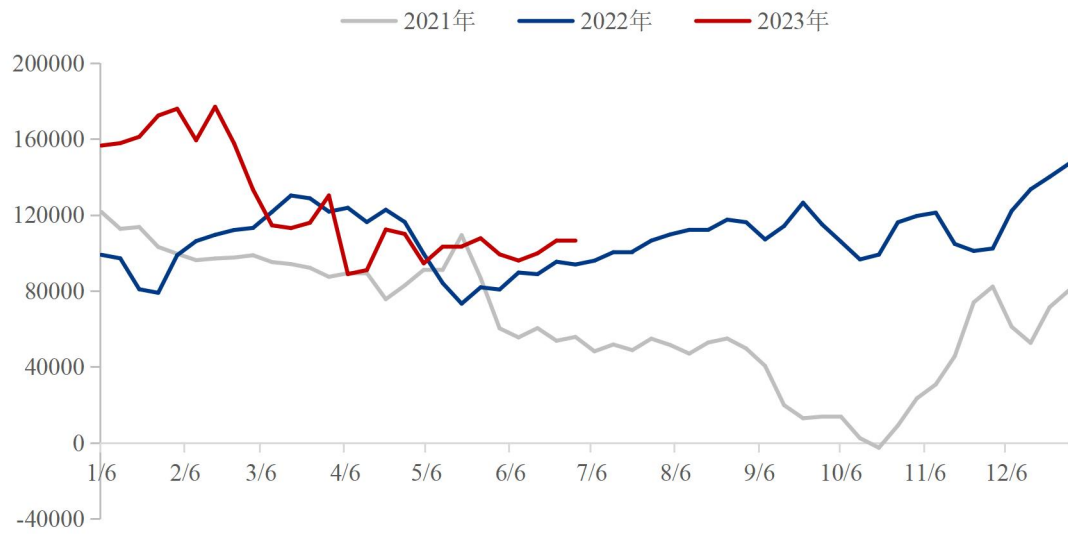
截至8月1日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓为9万手，环比前一周减少2.1万手，降幅19%；同比减少1万手，降幅9.7%。CFTC管理基金净多持仓在8月1日那周继续增加，令当周的CBOT大豆主力合约期价走势明显降低。因为随着时间的推移，针对美国大豆产区天气市交易的题材热度将逐步下降，并且8月份美国大豆产区的天气有利于大豆生长，所以接下来关注投机多头资金是否继续撤离。

CFTC基金美豆净多持仓（手）

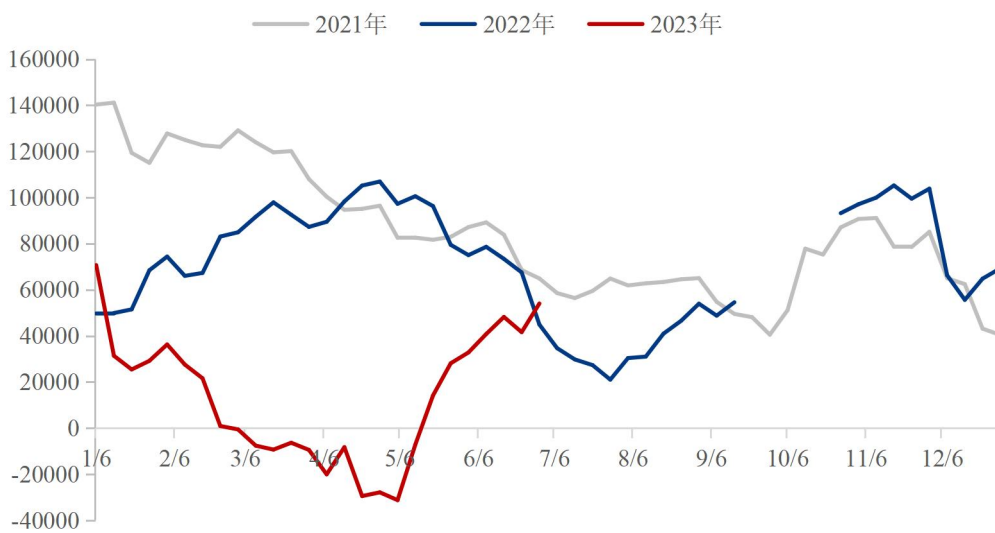




CFTC基金美豆粕净多持仓（手）



CFTC基金美豆油净多持仓（手）



## 第四章 宏观汇率

截至8月4日，美元兑人民币比值为7.1878，较前一周上涨0.0271，涨幅0.38%。近期人民币汇率波动较大，但整体围绕7.2附近波动。从上周的情况来看，汇率影响因素短期让进口大豆成本小幅上升。后期仍需关注下半年人民币兑美元汇率是否有较大幅度升值的机会。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。

中国社科院金融研究所副所长张明表示，尽管在今年人民币对美元汇率发生了两次显著贬值，但2月贬值的主要原因是美元指数显著走强，属于外因，人民币有效汇率并未下降。与此相对的是，5月、6月贬值的主要原因可能并非美元指数走强，更可能是内部因素，由此导致人民币有效汇率也显著下降。

美元兑人民币走势



## 第五章 后市展望

美豆期价继续下跌，11月合约往1300美分/蒲关口逼近。天气方面，上周美国大豆产区天降雨增加，且气温将下降，令天气市题材进一步降温。其次，短期缺乏上涨

的驱动题材，叠加投机多头资金的撤离，进一步让期现有下行动力。目前需要等待8月 USDA 供需报告出炉。接下来等待 CBOT 大豆期价企稳信号出现。

预计本周美豆 11 月合约的价格区间为 1260-1350 美分/蒲，价格重心进一步下移。

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



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。



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。