

进口大豆市场

周度报告

(2023.8.21-2023.8.25)



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. 8. 21-2023. 8. 25)

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

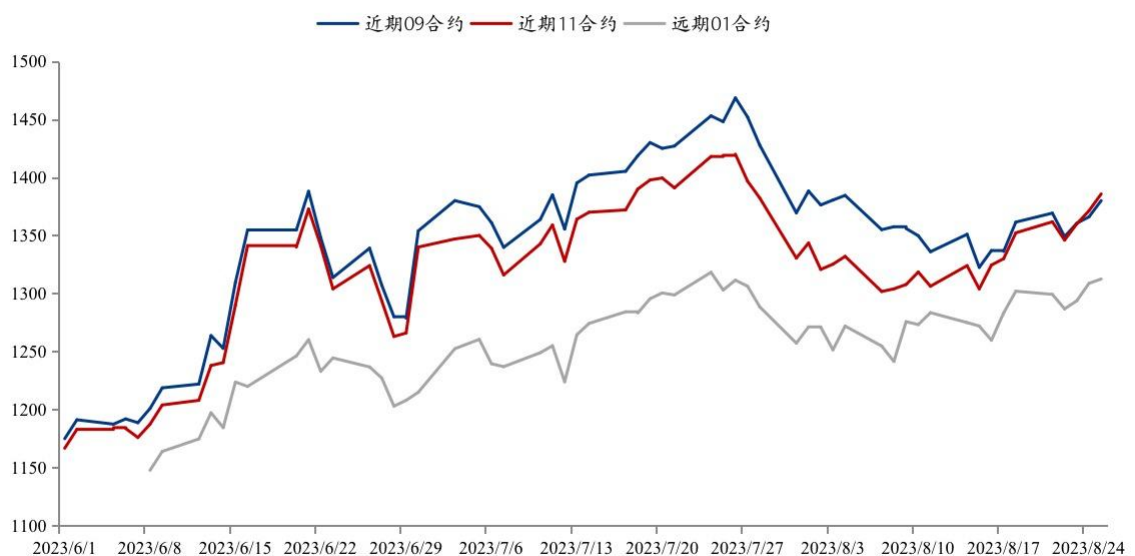
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	- 2 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 6 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.8.21-2023.8.25）CBOT 大豆期货周中走强，自周三开始，连续三个交易日走高。主要是受到了美豆产区干燥天气影响，加上美豆出口销售支撑，远月 01 合约再次触及 1400 美分/蒲式耳。周五（8 月 25 日）芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货收盘上涨，其中基准期约收高 1.1%，因为新的出口需求出现，大豆产区的天气持续炎热干燥。截至收盘，大豆期货上涨 0.50 美分到 16 美分不等，其中 9 月期约收高 15.25 美分，报收 1381 美分/蒲式耳；11 月期约收高 16 美分，报收 1387.75 美分/蒲式耳；1 月期约收高 15.75 美分，报收 1399.25 美分/蒲式耳。根据美国《农场杂志》媒体旗下的职业农场主公司(Pro Farmer)对中西部进行产区实地考察后，考察主产州的结荚数大多高于去年同期。同时 Pro Farmer 也对 2023/24 季度美豆产量做出了预估，Pro Farmer 预计 2023 年美国大豆产量将为 41.10 亿蒲式耳，平均单产 49.7 蒲式耳/英亩，低于 USDA 在 8 月供需报告中给出的 50.9 蒲式耳/英亩。但是接下来美豆鼓粒是关键，高温会影响豆子的生长。所以之后还是需要持续关注产区天气变化。

CBOT大豆期货收盘价（日）



第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 产地供需

2023年8月21日起，职业农场主公司(Pro Farmer)对中西部7大玉米，大豆主产州进行了为期四天的实地考察。东西两条考察线路分别从南达科塔州及俄亥俄州出发，对大豆结荚数，土壤水分都进行了测算。根据 Pro Farmer 的考察数据，除明尼苏达州外（因考察点减少），其他主产州大豆三英尺内大豆结荚数均高于去年同期测量水平。但是与三年均值相比，南达科他州，内布拉斯加州，明尼苏达州有所减少，其他州较三年均值略有增加。

2023年Pro Farmer 大豆巡查结果						
主产州	产量占比	3×3豆荚数	2022年	变化	三年均值	变化
南达科他州	6%	1013	871.4	16.20%	1039.71	-2.60%
俄亥俄州	6%	1252.93	1131.64	10.70%	1160.9	7.90%
内布拉斯加州	8%	1160.02	1063.72	9.05%	1196.02	-3.01%
印第安纳州	7%	1309.96	1165.97	12.35%	1228.94	6.59%
伊利诺伊州	13%	1270.61	1249.7	1.67%	1258.96	0.93%
爱荷华州	14%	1190.41	1174.43	1.36%	1179.51	0.92%
明尼苏达州	9%	984.39	813.12	21.06%	1071.31	-8.11%

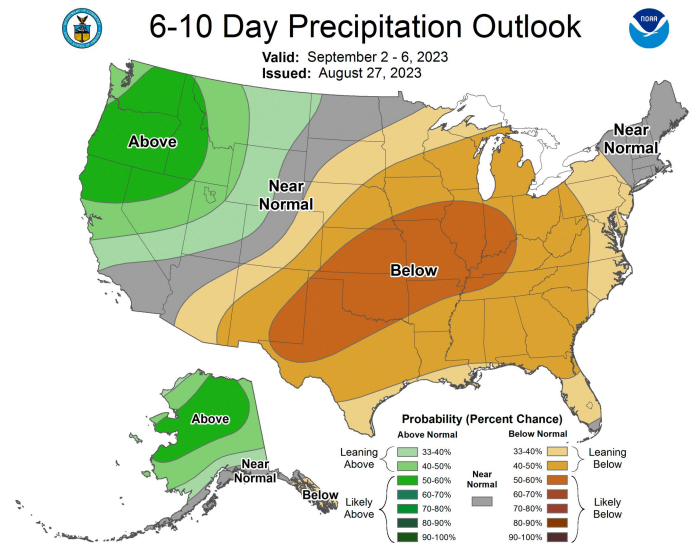
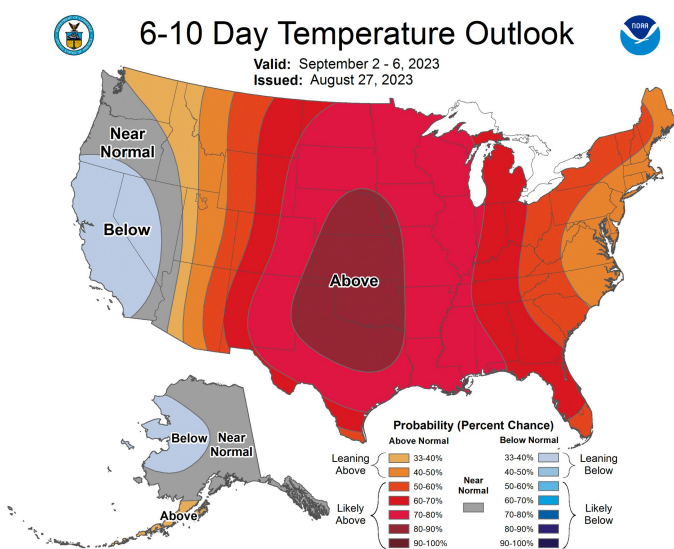
备注：因明尼苏达州2023年样本区较2022年减少一个，具体参数变化需参考报告中数值。
数据来源：Pro Farmer, Mysteel

同时 Pro Farmer 也对美国新作大豆产量做出了预测，Pro Farmer 预计 2023 年美国大豆产量将为 41.10 亿蒲式耳，平均单产 49.7 蒲式耳/英亩，低于 USDA 在 8 月供需报告中给出的 50.9 蒲式耳/英亩。值得注意的是，从豆荚数来看，考察区的数值与去年同期是要高，但是 Pro Farmer 的新作单产预估却比 2022 年要低。这个还是需要观察后续的产区天气情况，美豆仍处于生长的关键阶段，高温及缺水也可能会阻碍大豆豆荚鼓粒，最终对单产造成影响。

2023年Pro Farmer 美豆和美玉米单产、产量的预测

作物	2023年巡查单产 (蒲式耳/英亩)	2022年巡查单产 (蒲式耳/英亩)	同比幅度	USDA 8月报告 预估单产 (蒲式耳/英亩)	2023年巡查产量 (亿蒲式耳)	2022年巡查产量 (亿蒲式耳)	同比幅度	USDA 8月报预估产量 (亿蒲式耳)
大豆	49.7	51.7	3.87%	50.9	41.1	45.35	-9.37%	42.05
玉米	172	168.1	2.32%	175.1	149.6	137.59	8.73%	151.11

产区天气：根据美国干旱检测报告，截至8月22日当周，约38%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为38%。美豆产区的干旱情况有所缓解，美豆优良率维持在59%，低于市场预期的60%。美国中西部多数地区干燥且炎热的天气还将继续存在一天至两天，尽管北部和东部地区的一个冷锋料在本周三至本周四给密西根州和俄亥俄州部分地区带来暴雨。西南部地区的高温将最为强烈，并迅速侵蚀任何可用的土壤水分。上周五和周六，该冷锋将向中西部的南部移动，这会令当地高温天气得以短暂缓解，但其行进路线上降水并不会很多。本周一和本周二，另外一个冷锋料带来零星阵雨，本周晚期，美国中西部将再度出现高于正常水平的高温天气。尽管任何降雨过程都是受欢迎的，但目前的天气预报显示未来天气将令大豆作物的灌浆过程面临压力。



美国国内压榨：美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周美国大豆压榨利润较前一周提高3.84%，较去年同期下降14.71%。截至2023年8月18日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.06美元，前一周为3.91美元/蒲式耳，去年同期为4.76美元/蒲式耳。

出口销售：美国农业部出口销售周报显示，截至8月17日当周，美国大豆净销售量为158万吨，高于一周前150万吨，超过市场预期。其中2022/2023年度大豆出口净销售为36.5万吨，前一周为9.4万吨；2023/2024年度大豆净销售121.8万吨前一周为140.8万吨。2022/23年度迄今美国大豆出口销售总量为5347万吨，同比减少10.2%。美国农业部出口目标为5389万吨，同比降低8.0%。

南美大豆供应需求

巴西国内近期豆粕基差走强，一定程度上对榨利进行了修复，但是压榨利润依旧为负。

在帕拉纳瓜港，宣船继续增加。该港口的大豆宣船量为 479 万吨，玉米宣船量为 344 万吨。生产商继续优先销售大豆，减缓了玉米计划的增长速度。截止 8 月 25 日，帕拉纳瓜港口的等待时间为 46 天，较上周增加了 3 天。

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 15 日估计巴西 8 月份大豆出口量为 758 万吨，略低于一周前估计的 778 万吨。如果预测成为现实，将是 2 月份以来的最低出口量。作为对比，7 月份大豆出口量为 864 万吨，去年 8 月份为 505 万吨。今年 1 至 8 月份巴西大豆出口量达到 8147 万吨，超过去年全年出口量 7780 万吨。

巴西大豆销售进度方面，截至 8 月 7 日，旧作大豆的销售进度为 75.58%，2023/24 年度新作大豆销售进度为 13.96%。Safras & Mercado 称，按照 1.5615 亿吨的大豆产量预估值，巴西农户已经销售 1.181 亿吨 2022/23 年度大豆。

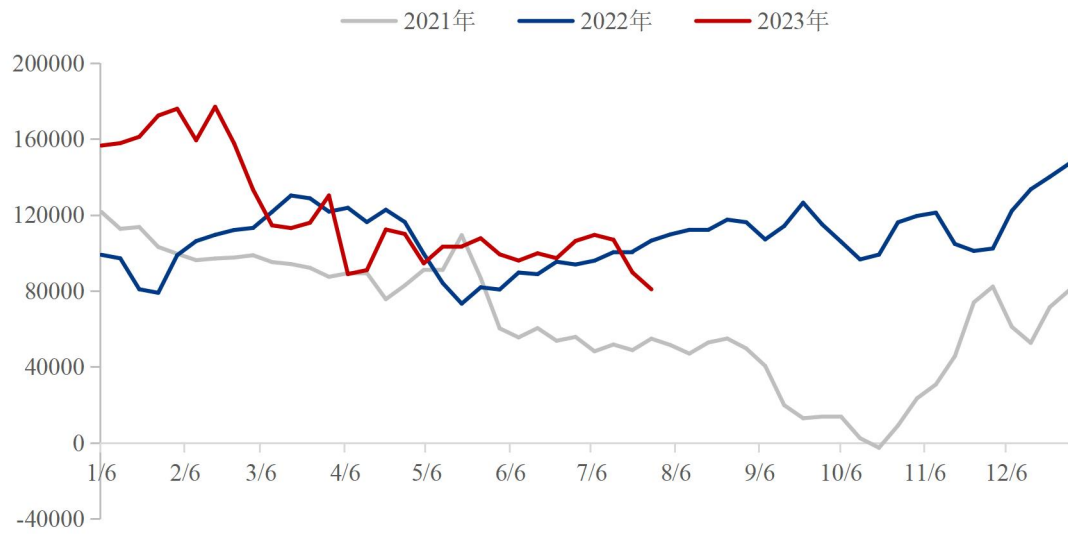
2.2 产地价格

本周美湾 CNF 中国价格震荡下行，周一 10 月船期美湾 CNF 价格为 250X，截至 8 月 25 日下调至 228X。巴西 10 月船期 CNF 价格窄幅波动，周五巴西 CNF 报价为 248X。

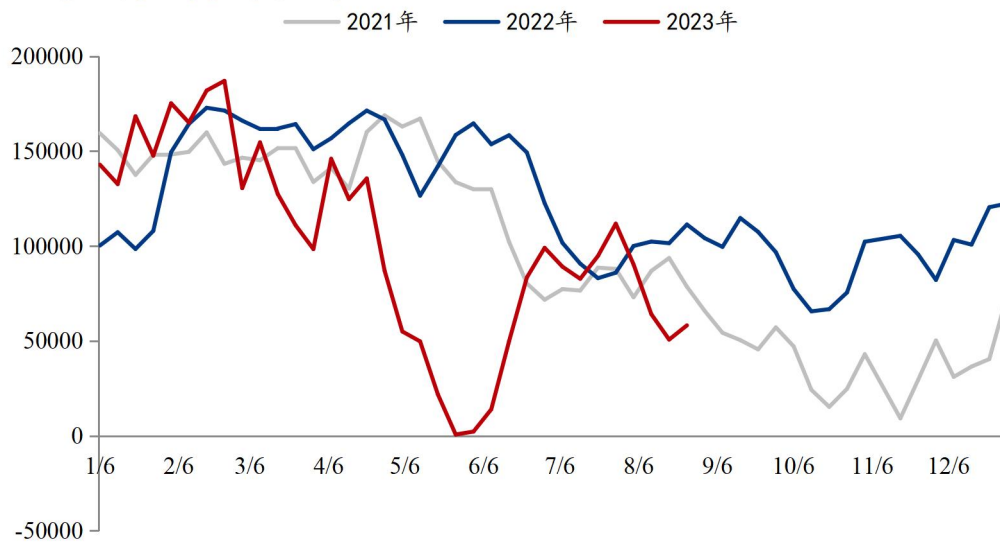
第三章 CFTC 持仓情况

截至 8 月 22 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 5.8 万手，环比前一周增加 0.75 万手，增幅 15%；同比减少 5.3 万手，降幅 48%。CFTC 管理基金净多持仓在 8 月 22 日那周暂缓净流出态势，令当周的 CBOT 大豆主力合约期价走势维持了上涨趋势。这主要是因为 8 月下旬美国大豆产区天气又回到不利于大豆生长的状况中来，所以部分投机多单出现回流。

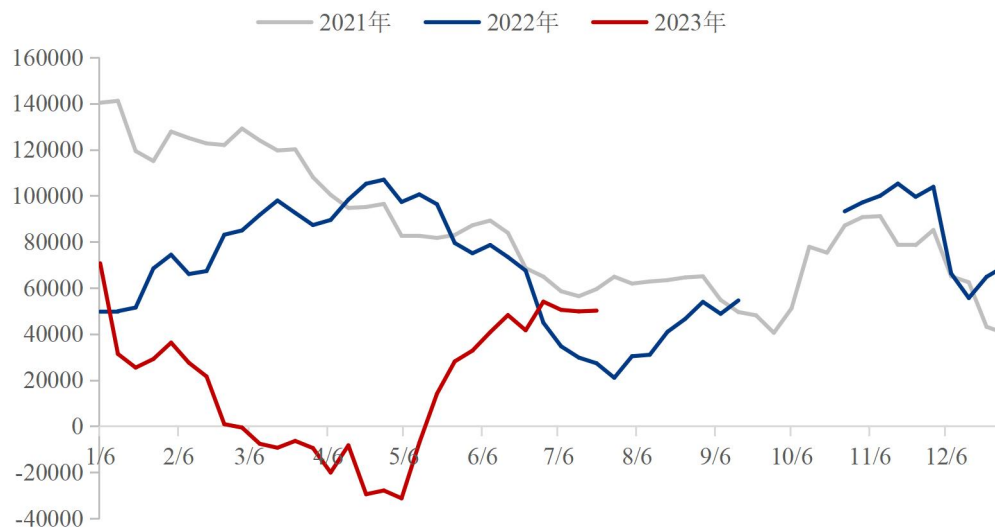
CFTC基金美豆粕净多持仓（手）



CFTC基金美豆净多持仓（手）



CFTC基金美豆油净多持仓（手）



第四章 宏观汇率

截至8月25日，美元兑人民币比值为7.2908，较前一周下跌0.0118，跌幅0.16%。8月以来，人民币兑美元汇率连续贬值，最高突破7.3关口一线。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。虽然目前人民币对美元汇率再度来看前高附近，但笔者依旧认为下半年人民币兑美元汇率不具备大幅贬值的机会。例如8月17日晚，中国人民银行发布《2023年第二季度中国货币政策执行报告》（下称《报告》）指出，坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，综合施策、稳定预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，坚决防范汇率超调风险。

值得注意的是，《报告》指出，人民币汇率反映人民币与其他货币的比价关系，受内外部多种因素影响，短期不确定性大，但长期根本上取决于经济基本面。当前，无论从外部因素还是内部因素来看，人民币汇率都不会单边走贬，而是会保持双向波动。从外部看，美联储加息接近尾声，美元大幅走升的动能有限。从内部看，我国经济长期向好的基本面没有变，随着经济循环畅通，我国经济运行持续整体好转将支撑人民币汇率。我国经常项目顺差占GDP比重保持在2%左右的适度水平，跨境资本流动自主平衡。外汇储备余额稳定在3万亿美元上方，7月末环比还有所增加，稳居世界第一。

过去几年，人民币对美元汇率三次破7，又三次回到了7以内。在应对多轮外部冲

击的过程中，人民银行、外汇局积累了丰富的经验，也具有充足的政策工具储备，有信心、有条件、有能力维护外汇市场平稳运行。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

CBOT 大豆期价继续走高，11 月合约触及 1400 美分/蒲关口。天气方面，上周美国大豆产区维持偏干，不利于大豆生长。其次，Pro Farmer 公司作物巡查报告显示：预计 2023 年美国大豆单产为 49.7 蒲式耳/英亩，低于 USDA8 月月报预期的 50.9 蒲式耳/英亩，低于 2022 年作物巡查的 51.7 蒲式耳/英亩。因此导致市场对美国大豆单产交易重回向下的节奏。

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。