

进口大豆市场

周度报告

(2023.9.18-2023.9.22)



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. 9. 18–2023. 9. 22)

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

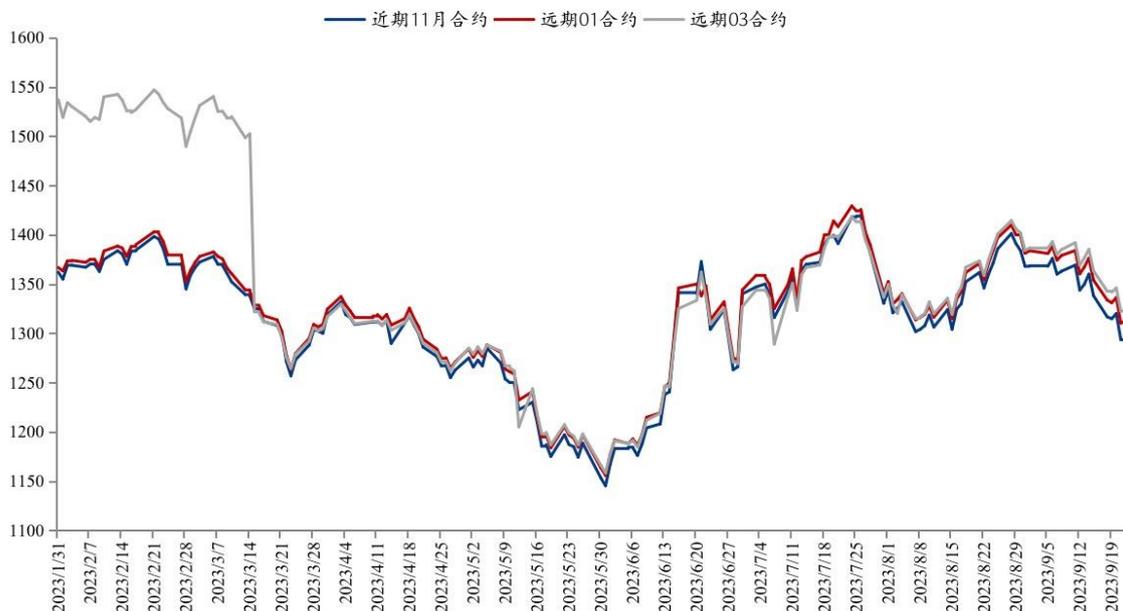
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	- 7 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.9.18-2023.9.22）CBOT 大豆期货连续第四周下跌，价格区间整体下行。主要还是因为美豆收割压力，出口销售疲软。同时美元走强也在一定程度上影响了投资者的风险偏好减弱。9月21（周四）芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货一个月来首次跌破了1300美分/蒲式耳的关口，截止周五，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0.2%，从一个月的低点处展开反弹。不过大豆开始收获上市，出口市场竞争激烈，限制豆价涨势。截至收盘，大豆期货上涨1.25美分到3美分不等，其中11月期约收高2.50美分，报收1296.25美分/蒲式耳；1月期约收高2.75美分，报收1313.50美分/蒲式耳；3月期约收高2.50美分，报收1324.75美分/蒲式耳。短期若无其他新增炒作题材，预计外盘美豆依旧维持偏弱运行。

CBOT大豆期货收盘价（日）



（单位：美分/蒲式耳）

第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 产地供需

美国大豆供应、需求

截止9月18日当周，美豆优良率为52%，高于市场预期的51%，与上周持平。同时截止9月18日，美豆收割进度为5%，高于去年同期的3%。从收割进度表中可以看出，各主产区当前美豆收割进度较去年同期都较快。其中路易斯安那州美豆收割进度遥遥领先，大豆产量占比较大的伊利诺伊州和印第安纳州收割进度均为1%。根据EC模型下周美国大豆各主产区会有不同程度的降雨，整体日均降水量不大，对美豆收割进度影响较小。

美国大豆收割进度-参考州				
【这18个州占2022年大豆种植面积的95%】				
州	一周截至日期			2018-2022 平均
	2022/9/17	2023/9/10	2023/9/17	
	(百分比)	(百分比)	(百分比)	(百分比)
阿肯色州	8	12	15	10
伊利诺伊州	-	(NA)	1	2
印第安纳州	1	(NA)	1	3
爱荷华州	-	1	3	2
堪萨斯州	2	1	4	1
肯塔基州	4	1	6	7
路易斯安那州	47	45	66	48
密歇根州	2	(NA)	1	1
明尼苏达州	1	-	6	4
密西西比州	32	27	42	26
密苏里州	-	(NA)	-	1
内布拉斯加州	4	(NA)	4	4
北卡罗来纳州	3	-	1	3
北达科他州	4	(NA)	4	6
俄亥俄州	-	(NA)	-	1
南达科他州	2	-	2	3
田纳西州	5	2	11	7
威斯康星州	-	(NA)	-	1
18州总和	3	(NA)	5	4

- 代表0，(NA)无可用数据

截止9月19日当周，密西西比河驳船运费较上周继续上升，其中下俄亥俄河段上涨幅度最大，涨幅为33.26%。圣路易斯河段驳船运费为45.38美元/吨，孟菲斯河段为32.44美元/吨。目前是美豆收获初期加之美豆出口销售疲软，所以密西西比河水位问题影响并未特别突出。长期还是需要持续关注两大运河的水位及运费情况。

截止9月19日密西西比河各河段驳船费率								
	日期	双子城	圣路易斯	密西西比河中段	下俄亥俄	下伊利诺伊州	辛辛那提	孟菲斯
费率	09/19/2023 (第37周)	825	853	839	961	969	969	1033
	09/12/2023 (第36周)	818	744	765	721	744	744	819
周环比费率变化		0.86%	14.65%	9.67%	33.29%	30.24%	30.24%	26.13%
运费(美元/吨)	09/19/2023 (第37周)	51.07	45.38	38.93	38.34	45.45	39.15	32.44
	09/12/2023 (第36周)	50.63	39.58	35.50	28.77	34.89	30.06	25.72
周环比运费变化		0.87%	14.65%	9.66%	33.26%	30.27%	30.24%	26.13%
费率与去年同期相比		- 15	- 11	- 12	1	- 1	- 1	12
费率与三年均值相比		36	47	—	92	74	74	97

美豆压榨

美豆榨利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下降3.42%，较去年同期下降10.63%。

截至2023年9月15日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.95美元，前一周为4.09美元/蒲式耳，去年同期为4.42美元/蒲式耳。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅66.55美分，前一周为65.92美分/磅，去年同期为71.66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412.23美元，前一周为426.08美元/短吨，去年同期482.85美元/短吨。同期1号黄大豆价格为13.48美元/蒲式耳，前一周为13.6美元/蒲式耳，去年同期15.27美元/蒲式耳。

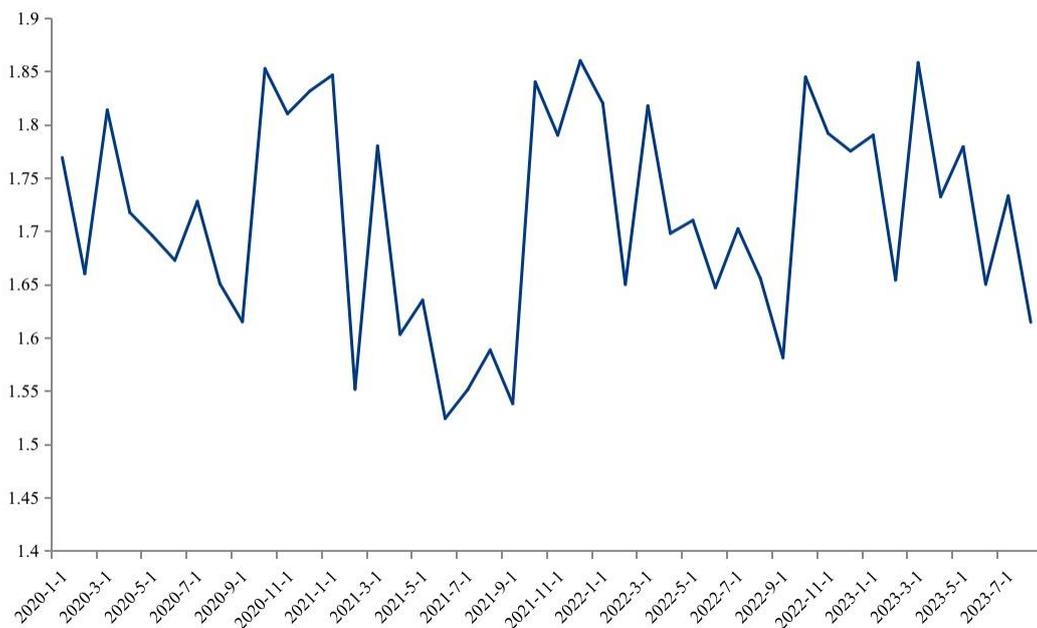
日期	2023/9/15	2023/9/8	2022/9/16	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价	66.55	65.92	71.66	0.96%	-7.13%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	7.85	7.78	8.46	0.90%	-7.21%
48%豆粕批发价	412.23	426.08	482.85	-3.25%	-14.63%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	9.58	9.91	11.23	-3.33%	-14.69%
油粕总值	17.43	17.69	19.69	-1.47%	-11.48%
1号黄豆卡车价	13.48	13.6	15.27	-0.88%	-11.72%
大豆压榨利润	3.95	4.09	4.42	-3.42%	-10.63%

美国大豆压榨利润 (周度; 美元/蒲式耳)



根据美国油脂加工商协会 (NOPA) 数据显示, 美国 8 月大豆压榨量为 1.61453 亿蒲式耳低于市场预期的 1.67802 亿蒲式耳, 7 月份数据为 1.73303 亿蒲式耳, 2022 年 8 月数据为 1.65538 亿蒲式耳;

— NOPA会员大豆压榨量 (月; 亿蒲式耳)



美豆出口

尽管收获开始，大豆销售步伐依然迟缓。美国农业部出口销售周报显示，截至9月14日当周，美豆净销量低于市场预期，仅为43万吨，低于一周前的70万吨。2023/24年度迄今美豆销量为1708万吨，同比降低33.6%。美国农业部出口目标为4872万吨，同比减少10.0%。中国买家在美国大豆出口旺季继续积极采购巴西和阿根廷大豆，制约了美国大豆出口销售的季节性复苏。

南美大豆供应，需求

巴西国家商品供应公司CONAB首次预计2023/24年度巴西大豆产量为1.624亿吨，比上年增长1.5%。目前，巴西新作大豆种植顺利，根据巴西家园农商公司(缩写PAN)的数据显示，截至周五(9月22日)，巴西2023/24年度大豆播种面积达到计划播种面积的2.3%，高于一周前的0.40%，也高于去年同期以及历史同期均值。去年同期的播种进度为2.06%，过去五年同期播种进度为1.71%。

其中在巴西第一大大豆生产州马托格罗索州大豆种植进度为1.82%，较上周进度增加1.37%，去年同期种植进度为1.79%，5年均值为0.97%。马托格罗索州2023/24作物年度大豆种植面积估计依旧维持在1222万公顷，鉴于收成的不确定性和重要指标的变动，生产力预测仍为59.70袋/公顷，与2022/23年度收成相比，下降了4.17%。结合种植面积及生产力估算，2023/24年度的产量预计为4378万吨，较去年下降3.39%。

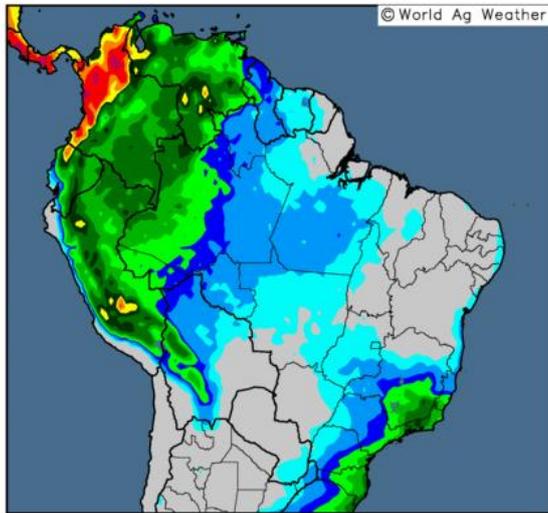
马州2023/24大豆种植进度(百分比)								
周截止日期	中南部	中北部	东北部	西北部	北部	西部	东南	MT(总)
2023/9/15	0.7	0.07	0.52	0.31	0.05	0.93	0.77	0.45
2023/9/22	1.88	1.21	0.74	2.51	1.27	5.57	1.7	1.82
周环比	1.18	1.14	0.23	2.2	1.22	4.64	0.93	1.37
2022/9/23	1.29	2.09	0.17	1.68	0.99	3.06	2.67	1.79
同比(较2022/23年度)	0.59	-0.88	0.57	0.84	0.28	2.51	0.97	0.03

在巴西第二大大豆生产州巴拉纳州，播种面积已达到估计面积的10.6%，而同期历史平均水平为9%。主要是因为巴拉纳州降水情况较好，土壤湿度适宜，因此播种进度迅速。而在巴西其他州，由于高温少雨的天气阻碍了大豆的播种进展，这种情况预计还要持续一周左右。

目前巴西的南部地区降水较好，如南里奥格兰德州，巴拉纳州及马托格罗索州南部地区。而巴西中西部降水量少且伴随高温天气，除南里奥格兰德州外，大部分产区最高气温预计在37-42°C，马托格罗索州、南马托格罗索州部分地区最高气温甚至达到42°C以上。

GEFS Precipitation Forecast: 75th Percentile
Days 1-7: 00UTC 25 Sep 2023 - 00UTC 2 Oct 2023

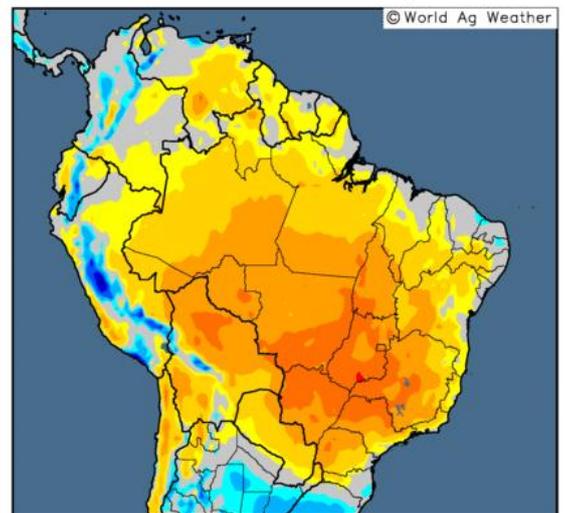
Model Initialized 00UTC 24 Sep 2023



GFS 模型：巴西 1-7 天降水预测

GEFS Ensemble Mean Temperature Anomaly (°C)
Days 1-7: 00UTC 25 Sep 2023 - 00UTC 2 Oct 2023

Model Initialized 00UTC 24 Sep 2023



GFS 模型：巴西气温预期（较正常温度高出）

巴西内地大豆价格

随着巴西大豆播种季节开始，截至 9 月 22 日当周，巴西港口大豆报价下跌，芝加哥大豆跌至一个月来新低，给巴西豆价带来压力。帕拉纳瓜港口的大豆报价为每 60 公斤袋 144.12 雷亚尔（合 29.23 美元），比一周前的 146.70 雷亚尔下跌 1.8%，比 2022 年底的价格 184.43 雷亚尔（30.91 美元）下跌 21.9%。

巴西大豆压榨

截止 9 月 15 日当周，巴西马托格罗索州大豆榨利微涨 0.33% 至 446.74 雷亚尔/袋。巴西 2023 年 7 月马托格罗索州大豆压榨量为 105.40 万吨，高于五年平均值 2023 年 6 月为 98.24 万吨，环比增加 7.28%，同比去年增加 4.47%。

周截止日期	2022/9/16	2023/9/8	2023/9/15	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2371.67	2050.83	2065.42	0.71%	-12.91%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	6025	4390.73	4390.73	0.00%	-27.12%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	162.77	119.38	118.19	-1.00%	-27.39%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	285.87	445.02	446.47	0.33%	56.18%

巴西大豆出口

根据 ANEC 数据显示，巴西 8 月大豆出口量为 760.7823 万吨，环比减少 11.95%，同比去年减少 50.64%；预计 9 月巴西大豆出口较 8 月减少。

2.2 产地价格

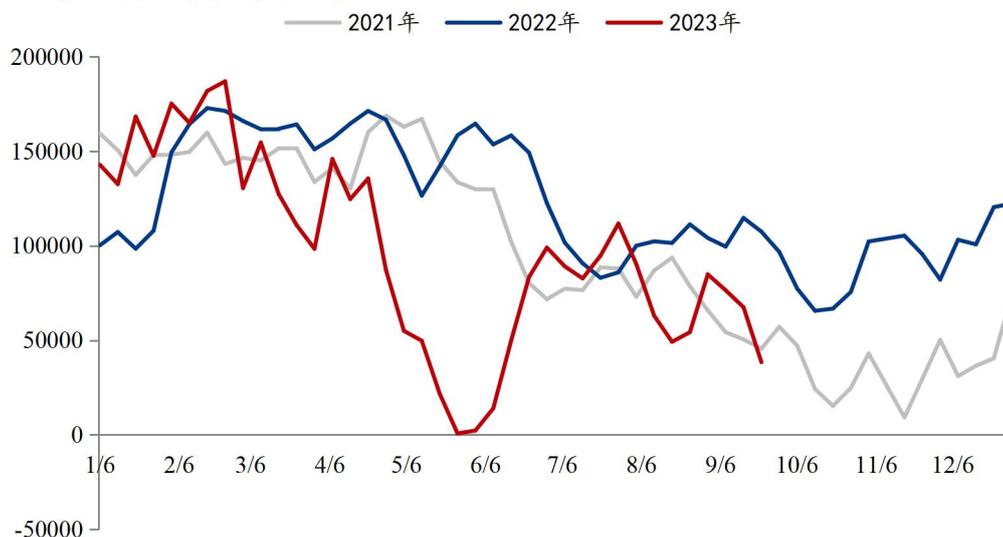
本周各出口地大豆 CNF 中国价格震荡上行，截止周五巴西 10 月船期卖方报价为 250/245X；美湾为 258/250X；美西为 260X；阿根廷依旧稳定在 205X。

9月22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10月	258/250X	260X	250/245X	205X	2023年10月				
2023年10/11月			252X		2023年10/11月				
2023年11月	250/245X	255/250X	247/245X		2023年11月			230/225X	
2023年12月	222F		228/225F		2023年12月			215F	
2024年1月	228F				2024年1月				
2024年2月			90/88H		2024年2月			70H	
2024年3月			35/33H		2024年3月				
2024年4月			25/23K		2024年4月				
2024年5月			31/25K		2024年5月			20K	
2024年6月			48K		2024年6月				
2024年7月			68K		2024年7月				

第三章 CFTC 持仓情况

截至 19 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 3.8 万手，环比前一周减少 2.9 万手，减幅 43%；同比减少 6.9 万手，减幅 64%。CFTC 管理基金净多持仓在 9 月 19 日那周继续下降，令当周的 CBOT 大豆 11 合约期价持续走低，弱势不止。最近两周投机资金多头明显撤离，这也符合季节性走势，该季节常容易大豆收割带来的卖压。

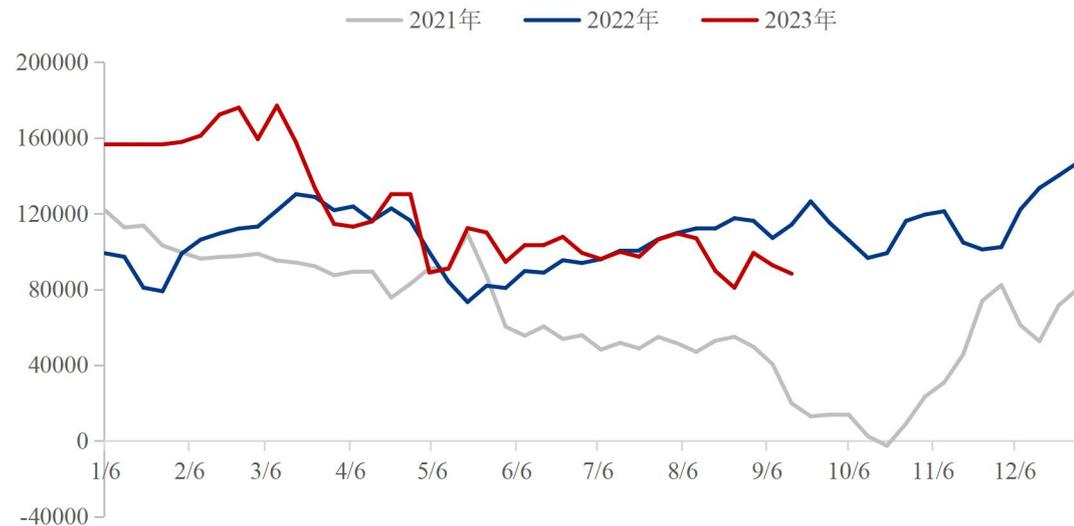
CFTC基金美豆净多持仓（手）



CFTC基金美豆油净多持仓（手）



CFTC基金美豆粕净多持仓（手）



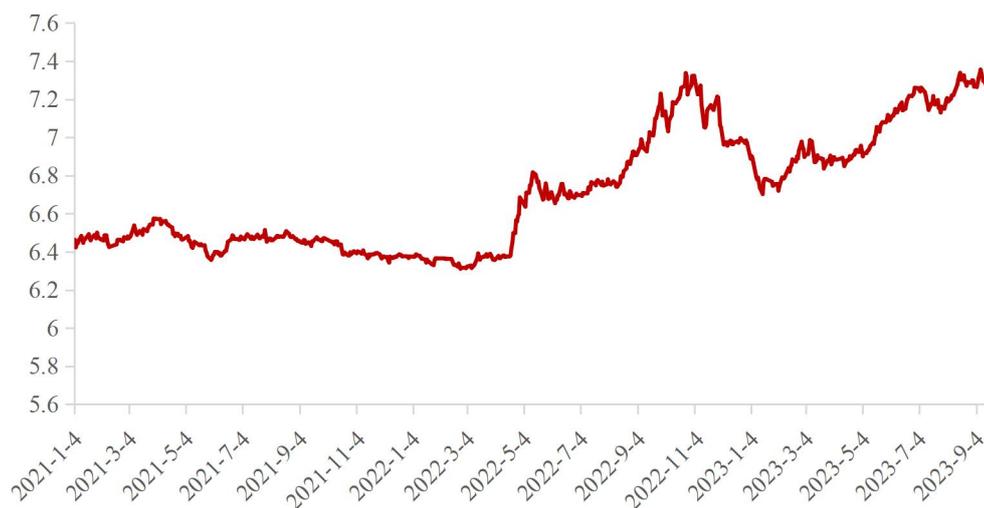
第四章 宏观汇率

截至9月22日，美元兑人民币比值为7.3035，较前一周上涨0.04，涨幅0.56%。上周人民币兑美元汇率小幅贬值，持续升值走势暂未建立起来。从上周的情况来看，汇率因素导致进口大豆成本上涨，但CBOT大豆走势偏弱，因此进口大豆成本却是下降。以11月船期为例，美西大豆进口成本周环比下降165元/吨，美湾大豆进口成本周环比下降150元/吨，巴西大豆进口成本周环比下降180元/吨。目前人民币对美元汇率虽然处于较高位置，从趋势来看仍处于贬值，升值势头暂未正式确立。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。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

上周 CBOT 大豆期价弱势下跌，11 月合约跌破 1300 美分/蒲关口。近期 CBOT 大豆基本面利空明显，一方面由于美国大豆收割逐步推进，随之而来的大豆卖压施压期货价格；另一方面南美大豆出口竞争挤压美国大豆，美国大豆出口形势艰难。但考虑到 2023/24 年度美国大豆偏紧格局，且后期大豆单产仍有望进一步下调，将对 CBOT 大豆期价构成一定支撑。此外，接下来美国大豆的出口情况也需重点关注，预计短期难以有实质性改变；以及南美巴西新作大豆的种植情况。

预计本周美豆 11 月合约的价格区间为 1250-1350 美分/蒲，价格重心进一步下移，

关注前低一线的支撑力度。

资讯编辑：邹洪林 021-26093283

陈义娟 021-26096739

资讯监督：王 涛 021-26090288

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。