

# 进口大豆市场

## 周度报告

(2023.10.16-2023.10.20)



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

(2023.10.16-2023.10.20)

## 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

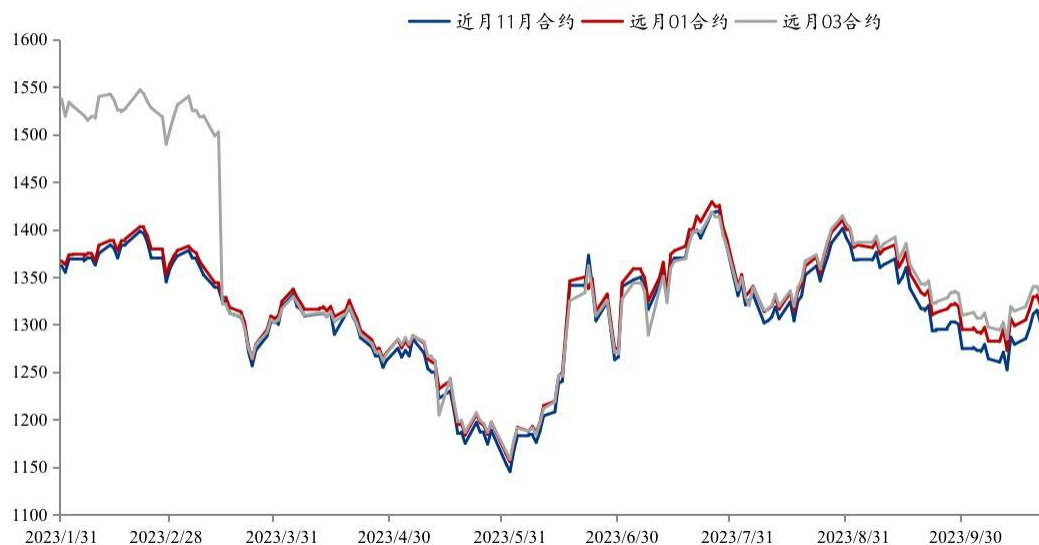
进口大豆市场周度报告 .....	
第一章 本周价格波动情况回顾 .....	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析 .....	- 1 -
2.1 产地价格 .....	-3-
2.2 产地供需 .....	- 7 -
第三章 资金面 .....	- 1 -
第四章 宏观汇率 .....	- 1 -
第五章 后市分析 .....	- 1 -

## 第一章 本周价格波动情况回顾

### 1.1 期价走势分析

本周（2023.10.16-2023.10.20）CBOT 大豆期货维持上周涨势，截至10月20日当周，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货连续第二周上涨，一度触及四周高点。主要是美国大豆出口数据的改善以及美国大豆压榨需求的增长，部分抵消了收获压力。同时南美大豆处于播种时期，巴西中西部的高温干燥天气托累了今年巴西新作的整体种植进度，对于美豆也起了一定的支撑作用。而周末期间有预报巴西中西部地区降雨概率增加，多头获利了结，使得美豆从高点回落。截止周五，CBOT 大豆期货基准期约收低1%，截至收盘，大豆期货下跌 1.25 美分到 13.25 美分不等，其中 11 月期约收低 13.25 美分，报收 1302.25 美分/蒲式耳；1 月期约收低 11.50 美分，报收 1320.25 美分/蒲式耳；3 月期约收低 9 美分，报收 1331 美分/蒲式耳。

CBOT大豆期货收盘价（日；美分/蒲式耳）



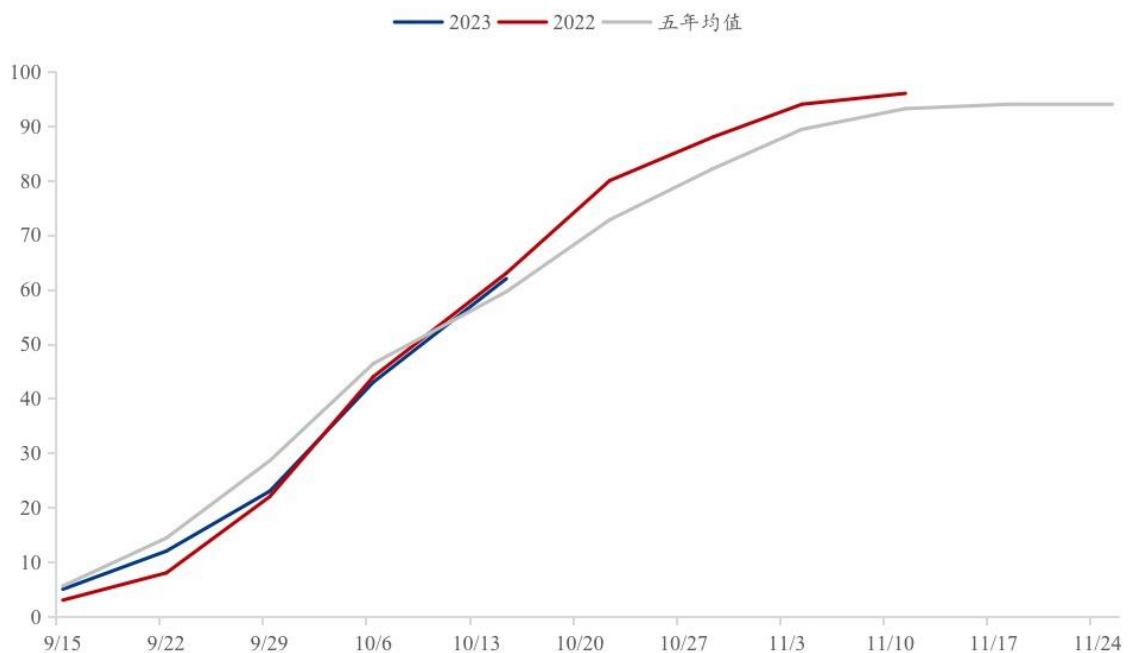
## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 2.1 产地供需

#### 美国大豆供应、需求

美国农业部报告显示，截至10月15日，美国大豆收割完成62%，高于市场预期(的57%)，也高于五年同期均值52%。

美豆收割进度(周; 百分比)



数据来源: USDA Mysteel

#### 美豆运输费用

根据美国农业部周度谷物运输报告显示，截至10月17日当周，密西西比河各河段驳船运费均有所下降，其中圣路易斯河段驳船运费跌至30.86美元/吨，环比降幅为10.76%；孟菲斯河段运费继续下跌至17.14美元/吨，较上周下降12.51%。

截止10月17日当周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	10/17/2023 (第41周)	565	580	586	578	607	607	546
	10/10/2023 (第40周)	619	650	658	642	693	693	624
周环比费率变化		-8.72%	-10.77%	-10.94%	-9.97%	-12.41%	-12.41%	-12.50%
运费(美元/吨)	10/17/2023 (第41周)	34.97	30.86	27.19	23.06	28.47	24.52	17.14
	10/10/2023 (第40周)	38.32	34.58	30.53	25.62	32.5	28	19.59
周环比运费变化		-8.74%	-10.76%	-10.94%	-9.99%	-12.40%	-12.43%	-12.51%
费率与去年同期相比		- 59	- 69	- 70	- 68	- 71	- 71	- 72
费率与三年均值相比		- 36	- 42	- 41	- 46	- 44	- 44	- 51

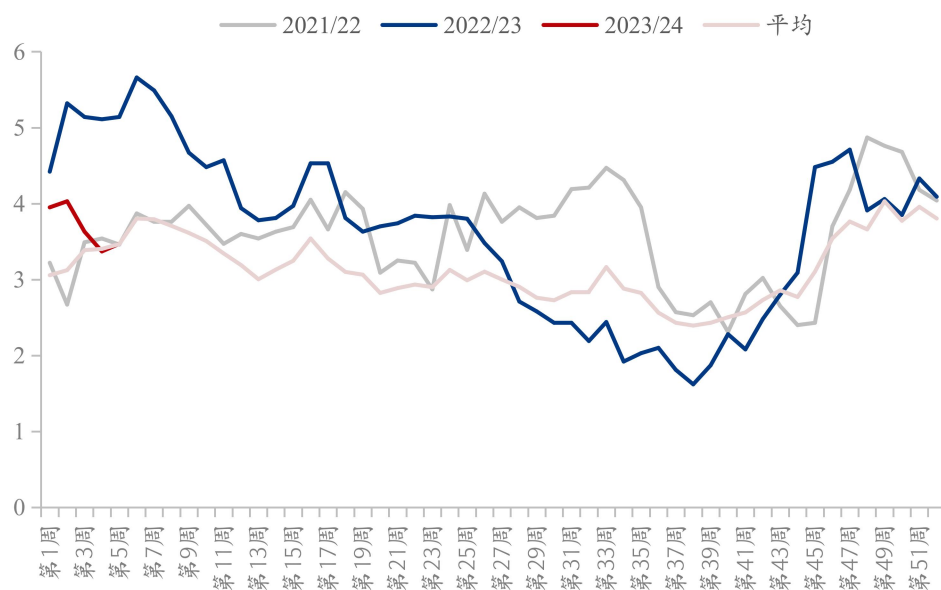
## 美豆压榨

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（10月9日-13日）美国大豆压榨利润较前一周上升2.97%，较去年同期下降32.62%。

截至2023年10月13日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.47美元，前一周为3.37美元/蒲式耳，去年同期为5.15美元/蒲式耳。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅57.05美分，前一周为58.02美分/磅，去年同期为69.13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400.35美元，前一周为380.93美元/短吨，去年同期461.18美元/短吨。同期1号黄大豆价格为12.57美元/蒲式耳，前一周为12.34美元/蒲式耳，去年同期13.73美元/蒲式耳。

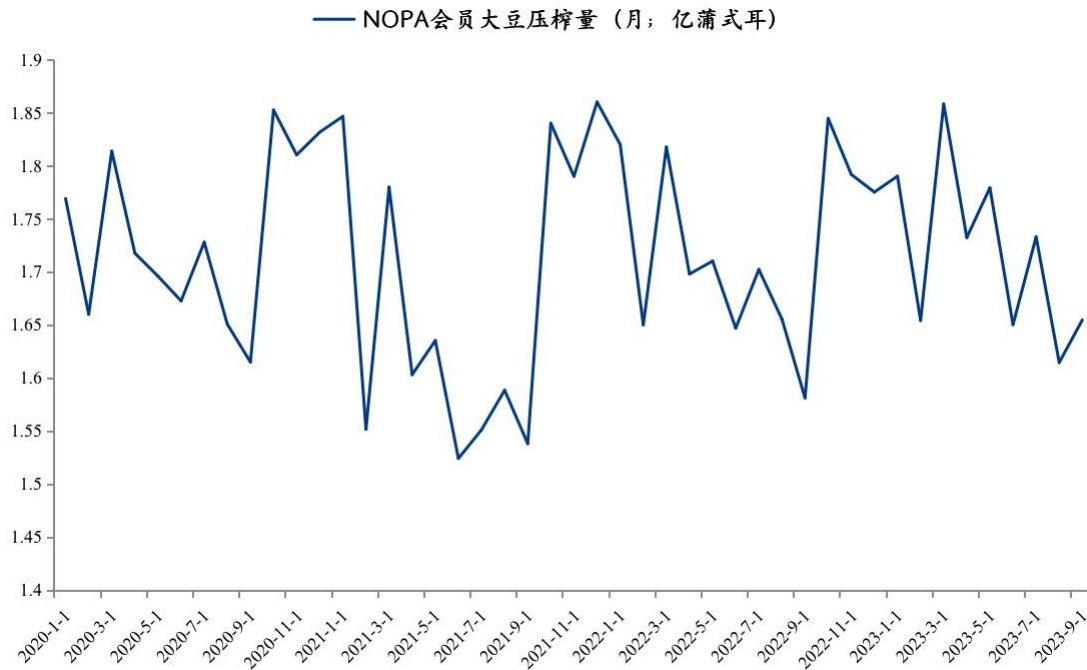
日期	2023/10/13	2023/10/6	2022/10/14	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价	57.05	58.02	69.13	-1.67%	-17.47%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.73	6.85	8.16	-1.75%	-17.52%
48%豆粕批发价	400.35	380.93	461.18	5.10%	-13.19%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	9.31	8.86	10.72	5.08%	-13.15%
油粕总值	16.04	15.71	18.88	2.10%	-15.04%
1号黄豆卡车价	12.57	12.34	13.73	1.86%	-8.45%
大豆压榨利润	3.47	3.37	5.15	2.97%	-32.62%

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）





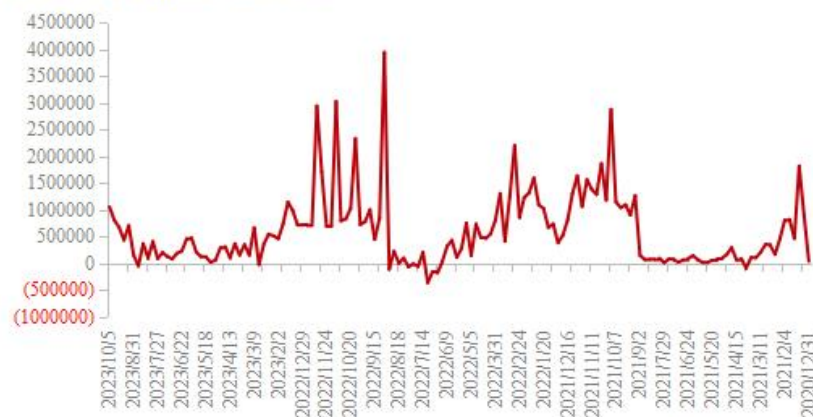
随着大豆收获步伐加快,压榨和出口季节性增粘。美国全国油籽加工商协会(NOPA)称,9月大豆压榨为1.65456亿蒲,环比增加2.5%,同比增加4.6%,创下历史同期最高水平,超过市场预期的1.61683亿蒲。



### 美豆出口

美国农业部出口销售周报显示,截至10月12日当周,美国大豆净销售量为137万吨,比上周高出30%,比四周均值高出92%。其中对中国销售95万吨,一周前88万吨。本年度迄今大豆销售总量为2088万吨,同比降低31.4%。美国农业部年度出口目标为4776万吨,同比减少11.9%。私人出口商周三报告向中国销售13.2万吨大豆。

美国大豆周度出口净销售 (吨)



## 南美大豆供应，需求

根据巴西农业咨询机构 Pátria AgroNegócios 的数据统计显示，本周巴西大豆种植进度受中西部干旱天气影响有所落后。巴西中西部自进入 8 月后，气温就已普遍高达 35 度以上，近一个月来马托格罗索州的温度多在 40 度一线。截止 10 月 20 日，巴西全国新季大豆种植进度为 29.84%，低于去年同期的 37.6% 及历年均值的 30.6%。从下图表中可以看出位于中西部的三大主产州大豆种植进度均落后于去年同期。马托格罗索于 9 月初就已经开始种植，但目前由于天气影响，9 月初良好的播种进度已经不复存在；并且早期一些已经播种的大豆发芽率和初期生长都较差，这也让部分地区的农民面临重播风险。目前市场上存在对于南美大豆种植及产量的担忧，这一担忧不无道理，但是最终的种植情况及产量还是需要持续观察巴西大豆主产区的天气变化。Y 因为

巴西大豆种植进度 - 2023/24			
(这12个州占种植面积的96%)			
州	截止周:		
	2022	2023	
	2022/10/21	2023/10/20	历年均值
托坎廷斯	4.7%	0.4%	5.30%
马拉尼昂	2.1%	0.0%	0.96%
皮奥伊	1.8%	0.0%	2.63%
巴伊亚	9.2%	0.8%	4.56%
马托格罗索	66.84%	58.60%	50.64%
南马托格罗索	44.3%	21.5%	37.26%
戈亚斯州	37.4%	23.1%	20.60%
米纳斯吉拉斯州	16.6%	8.6%	14.40%
圣保罗	37.5%	22.7%	28.08%
巴拉纳	54.0%	51.00%	47.00%
圣卡塔琳娜州	25.5%	9.8%	20.86%
南里奥格兰德州	0.6%	0.0%	4.50%
<b>12 州总和</b>	<b>37.60%</b>	<b>29.84%</b>	<b>30.06%</b>

数据来源: Patria AgroNegocios

目前，对于巴西中西部的降雨概率预测已经有所改善。但 GFS 与 EC 模型之间存在分歧，GFS 模型继续推迟马托格罗索州降雨时间至 11 月 1 日，但欧洲模型继续维持更加渐湿的预测，即未来 10 天巴西大豆种植区的大部分地区有 90% 的概率获得 1-2 英寸的降雨，此外，预计阿根廷种植带大部分地区下周也有 1 英寸左右的降雨。

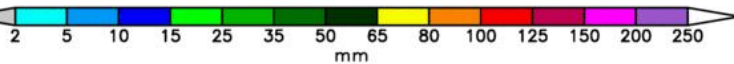
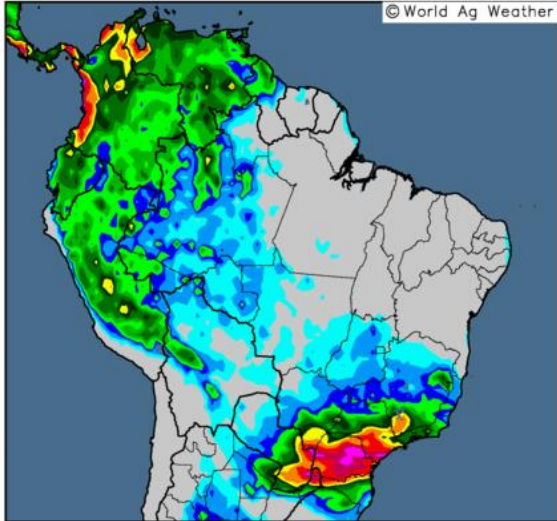


### GFS 10月26-30 巴西降雨预测

### GFS 10月26-30 巴西气温预测

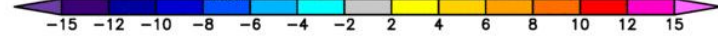
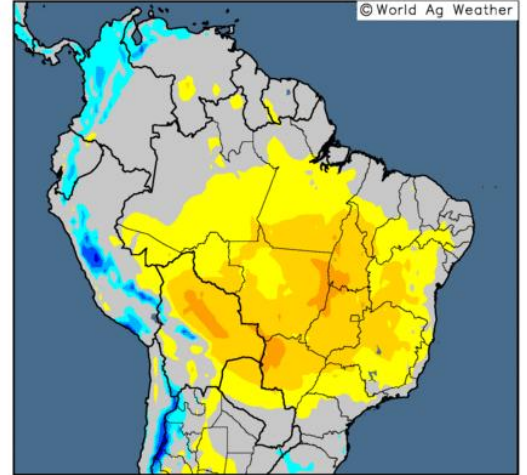
GFS High-Resolution Precipitation Forecast  
Days 4-7: 00UTC 26 Oct 2023 - 00UTC 30 Oct 2023

Model Initialized 00UTC 22 Oct 2023



GEFS Ensemble Mean Temperature Anomaly (°C)  
Days 4-7: 00UTC 26 Oct 2023 - 00UTC 30 Oct 2023

Model Initialized 00UTC 22 Oct 2023



### 巴西内地大豆价格

周五，帕拉纳瓜港口的大豆报价为每60公斤袋145.22雷亚尔(合28.94美元)，比一周前的143.40雷亚尔上涨1.6%，比2022年底的价格184.43雷亚尔(30.91美元)下跌21.3%。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%)。

帕拉纳瓜港口大豆现货价格				
日期	现货价格	日涨跌	月涨跌	美元价格
20/10/2023	145.72	-0.05%	1.24%	28.94
19/10/2023	145.8	0.16%	1.29%	28.88
18/10/2023	145.57	-0.32%	1.13%	28.79
17/10/2023	146.03	0.85%	1.45%	29.02
16/10/2023	144.8	0.98%	0.60%	28.73
13/10/2023	143.4	1.55%	-0.38%	28.16
备注：每袋为60kg.				

## 巴西大豆压榨

巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的周报显示,过去一周(10月9日至10月13日)巴西马托格罗索州大豆压榨利润为447.75雷亚尔/吨,较前一周下跌3.48%,较去年同期增长56.61%。

周截止日期	2022/10/14	2023/10/6	2023/10/13	环比增长	同比增长
豆粕价格(雷亚尔/吨)	2450	2050	2037.8	-0.60%	-16.82%
豆油价格(雷亚尔/吨)	6800	4396.57	4411.58	0.34%	-35.12%
大豆价格(雷亚尔/袋)	158.05	118.744	118.8	0.05%	-24.83%
压榨利润(雷亚尔/吨)	285.9	463.9	447.75	-3.48%	56.61%

## 巴西大豆出口

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)的数据显示,巴西10月份大豆出口量估计为644万吨,低于上周预估的683万吨。但是仍高于9月份的555万吨,也高于去年10月份的359万吨。今年头10个月巴西大豆出口量估计为9350万吨,去年同期7440万吨。

## 2.2 产地价格

本周(10/16-10/20)美湾大豆CNF震荡下行,截止周五美湾近月船期CNF报价为210X;巴西大豆CNF稳定在240-245X。本周美湾大豆依旧相较于其他出口地更具竞争力,更多的大豆采购集中在美湾。

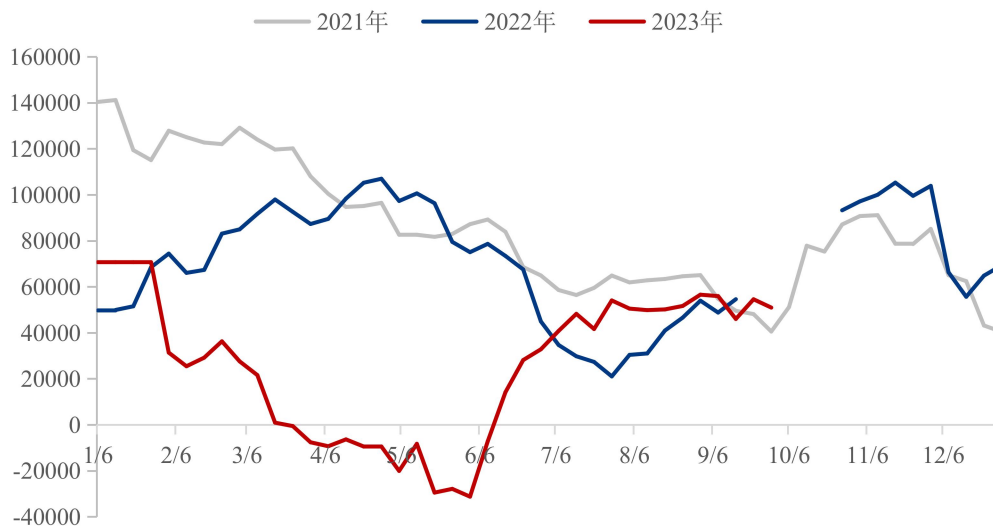
## 第三章 CFTC 持仓情况

截至10月17日当周,CFTC管理基金美豆期货净多持仓为-0.34万手,环比前一周减少0.02万手,减幅7%;同比减少7.9万手,减幅105%。CFTC管理基金净多持仓在8月以来不断下降,因此CBOT大豆期价偏弱运行。目前仍然是这一趋势,但可以关注是否触底,因当前处于季节性同期低位水平。

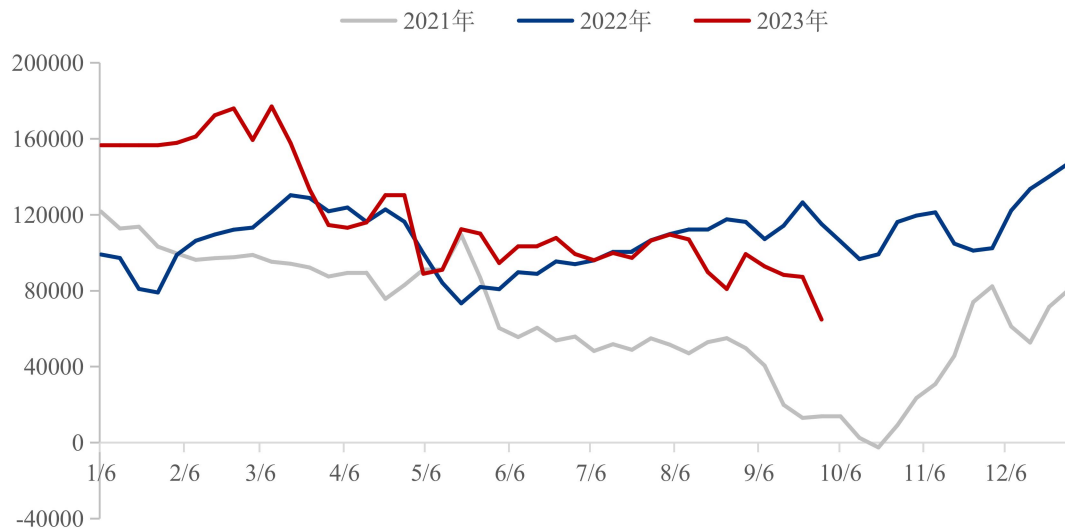
CFTC基金美豆净多持仓 (手)



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10月20日，美元兑人民币比值为7.3371，环比上周上涨0.031，涨幅0.42%。上周人民币兑美元汇率再度贬值，临近前高一线。从上周的进口大豆成本来看，11月船期与前一周对比为例，美西大豆进口成本4590元/吨，周环比增加76元/吨；美湾大豆进口成本4460元/吨，周环比增加84元/吨；巴西大豆进口成本4696元/吨，周环比增加90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通道，升值势头暂未确立。但笔者依旧认为年前的人民币兑美元汇率不具备大幅贬值的机会，维持震荡的概率大。国家外汇管理局统计数据显示，截至9月末，我国外汇储备规模31151亿美元，较8月末下降450亿美元，降幅为1.42%。国家外汇管理局有关人士表示，受主要经济体货币政策及预期、宏观经济数据等因素影响，美元指数上涨，9月全球金融资产价格总体下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模下降。

美元兑人民币走势



## 第五章 后市展望

上周 CBOT 大豆期价止小幅反弹，11 月合约最高触及 1320 美分/蒲附近，主要受到美国大豆出口数据利多提振。近期 CBOT 大豆基本面仍以利空为主，一方面由于美国大豆收割继续推进，大豆出口卖压仍在；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。但需要注意的是，目前美国大豆贴水相比巴西略有优势，或有利于接下来美国大豆出口。此外，南美巴西大豆种植同比有所放缓，咨询机构 Patria Agronegocios 周五表示，巴西农户已种植的大豆面积占 2023/24 年度大豆预计总面积的 29.84%，低于去年同期的 37.60%。关注后期巴西大豆播种是否放慢进度，这将对 CBOT 大豆构成一定支撑。

预计本周 CBOT 大豆 11 月合约的价格区间为 1280-1320 美分/蒲，价格暂维持震荡看法。

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



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。