

# 进口大豆市场

## 周度报告

(2023.10.23-2023.10.27)



**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. 23–2023. 10. 27)

## 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

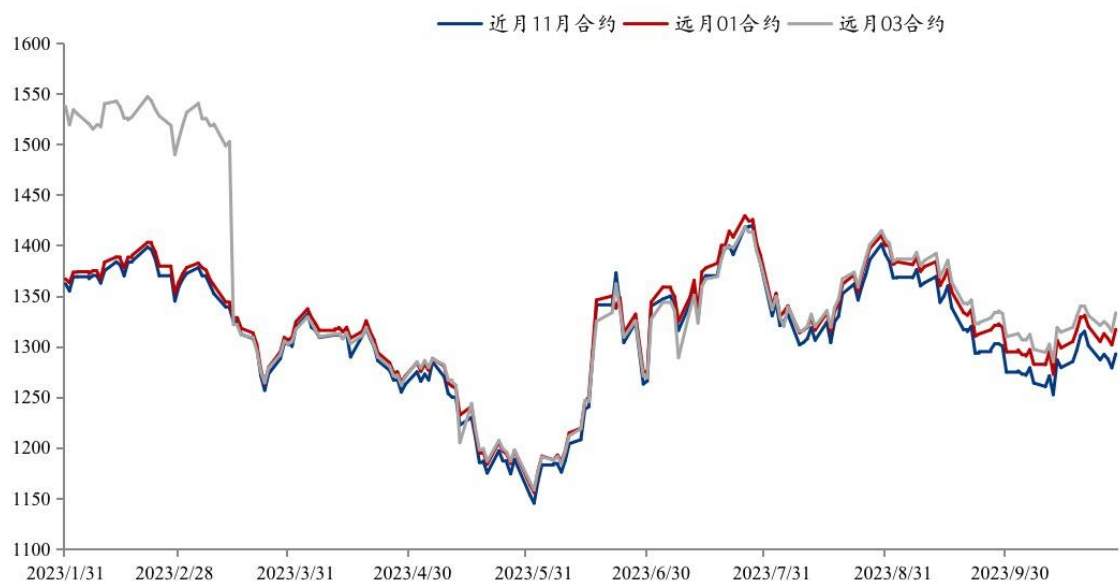
进口大豆市场周度报告 .....	
第一章 本周价格波动情况回顾 .....	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析 .....	- 1 -
2.1 产地价格 .....	-3-
2.2 产地供需 .....	- 7 -
第三章 资金面 .....	- 1 -
第四章 宏观汇率 .....	- 1 -
第五章 后市分析 .....	- 1 -

## 第一章 本周价格波动情况回顾

### 1.1 期价走势分析

本周（2023.10.23-2023.10.27）CBOT 大豆期货窄幅震荡，主要是受到南美新季大豆种植期天气波动影响，以及美中签订数十亿美元农产品采购意向书，美国豆粕出口上升，豆粕期货大涨也给大豆期货提供了支撑。周五截至收盘，大豆期货上涨 14.75 美分到 19.50 美分不等，其中 11 月期约收高 17.75 美分，报收 1297.25 美分/蒲式耳；1 月期约收高 19.25 美分，报收 1319.50 美分/蒲式耳；3 月期约收高 19.50 美分，报收 1333.25 美分/蒲式耳。短期内，市场关注点将更为聚焦南美大豆种植进度及天气变化情况。

CBOT大豆期货收盘价（日；美分/蒲式耳）



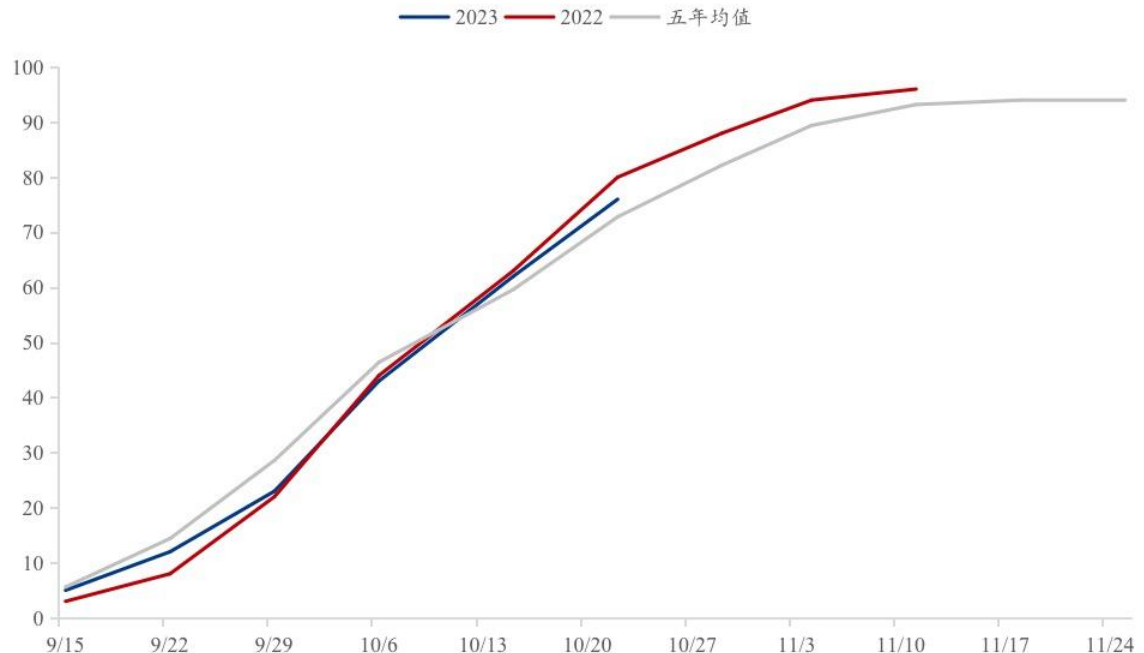
## 第二章 全球大豆供需情况分析

### 2.1 产地供需

美国大豆供应、需求

美国农业部报告显示,美国农业部报告显示,截至10月22日,美豆收割完成76%,落后于上年同期的78%及市场预期77%,但快于平均水平67%。

### 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24日当周,密西西比河各河段驳船运费涨跌不一,其中圣路易斯河段驳船运费微微上涨至30.91美元/吨,环比增幅为0.16%;孟菲斯河段运费继续下跌至16.36美元/吨,较上周下降4.55%。

截止10月24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	10/24/2023 (第42周)	520	581	636	580	709	709	521
	10/17/2023 (第41周)	565	580	586	578	607	607	546
周环比费率变化		-7.96%	0.17%	8.53%	0.35%	16.80%	16.80%	-4.58%
运费(美元/吨)	10/24/2023 (第42周)	32.19	30.91	29.51	23.14	33.25	28.64	16.36
	10/17/2023 (第41周)	34.97	30.86	27.19	23.06	28.47	24.52	17.14
周环比运费变化		-7.95%	0.16%	8.53%	0.35%	16.79%	16.80%	-4.55%
费率与去年同期相比		- 69	- 71	- 69	- 74	- 71	- 71	- 72
费率与三年均值相比		- 44	- 45	- 40	- 49	- 39	- 39	- 54

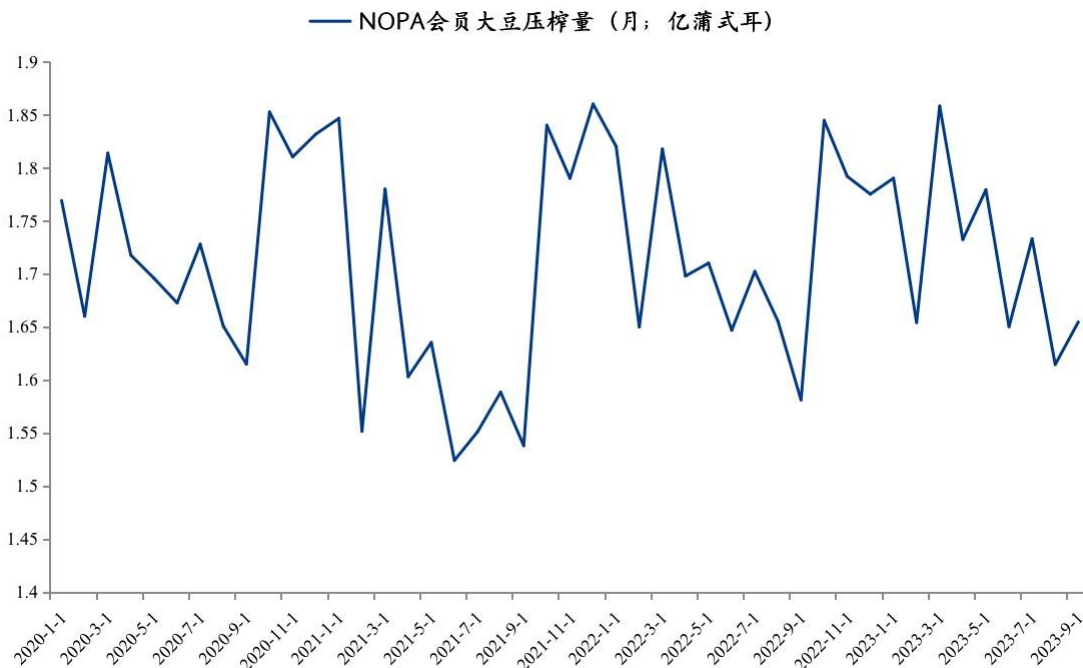
### 美豆压榨

美国农业部发布的压榨周报显示,过去一周(10月16日-20日)美国大豆压榨利润较前一周上升7.78%,较去年同期下降34.92%。

伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 56.39 美分，前一周为 57.05 美分/磅，去年同期为 75.33 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 433.35 吨美元，前一周为 400.35 美元/短吨，去年同期 457.5 美元/短吨。同期 1 号黄大豆价格为 12.99 美元/蒲式耳，前一周为 12.57 美元/蒲式耳，去年同期 13.87 美元/蒲式耳。

日期	2023/10/20	2023/10/13	2022/10/21	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价	56.39	57.05	75.33	-1.16%	-25.14%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.65	6.73	8.89	-1.19%	-25.20%
48%豆粕批发价	433.35	400.35	457.5	8.24%	-5.28%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.08	9.31	10.64	8.27%	-5.26%
油粕总值	16.73	16.04	19.53	4.30%	-14.34%
1号黄豆卡车价	12.99	12.57	13.87	3.34%	-6.34%
大豆压榨利润	3.74	3.47	5.66	7.78%	-33.92%

随着大豆收获步伐加快，压榨和出口季节性增强。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 (USDA) 周四公布的出口销售报告显示, 10 月 19 日止当周, 美国当前市场年度大豆出口销售净增 137.82 万吨, 创市场年度高位, 较之前一周增加 1%, 较前四周均值增加 43%。市场预估为净增 75-150 万吨。其中, 对中国大陆出口销售净增 116.7 万吨。

当周, 美国下一年度大豆出口销售净增 0 万吨。市场预估为净增 0-5 万吨。

当周, 美国大豆出口装船 238.47 万吨, 创市场年度高位, 较之前一周增加 20%, 较前四周均值增加 108%。其中, 对中国大陆出口装船 199.91 万吨。

美国大豆周度出口净销售 (吨)



### 南美大豆供应, 需求

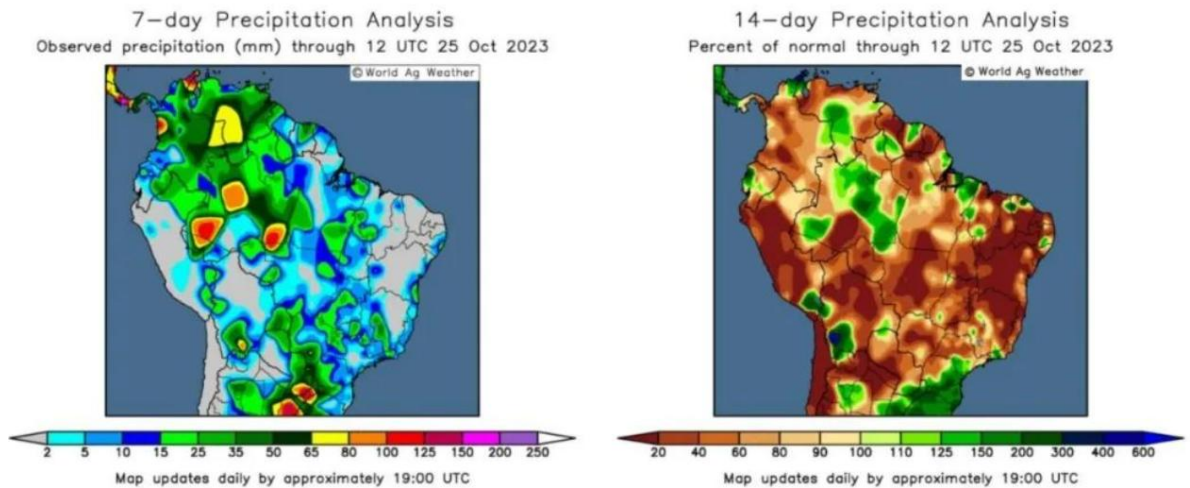
巴西干旱的天气放慢大豆播种。不过气象预报显示, 未来一周巴西和阿根廷均将出现有利降雨, 有助于大豆播种及作物初期生长。根据巴西农业咨询机构 Pátria AgroNegócios 的数据统计显示, 截止 10 月 27 日, 巴西全国新季大豆种植进度为 38.4%, 低于去年同期的 52.31% 及历年均值的 44.94%。从下图表中可以看出除南部的巴拉那州种植进度与往年相近, 圣卡塔琳娜州种植进度甚至快于去年同期外, 巴西其他地区主产州大豆种植进度均有不同程度的落后。主要原因还是收到高温少雨天气的干扰, 马托格罗索于 9 月初就已经开始种植, 但目前由于天气影响, 9 月初良好的播种进度已经不复存在; 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。当前的种植进度除了引起市场对于巴西本年度是否能创造 1.6 亿吨及以上破纪录产量的质疑, 同时也引发了对于后种的玉米的担忧。因为大豆的播种期推迟, 会在一定程度上缩短玉米的种植窗口期。

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	历年均值
		2022/10/26	2023/10/27	
北部	托坎廷斯	11.8%	4.9%	16.5%
东北部	马拉尼昂	6.8%	1.2%	5.4%
	皮奥伊	10.4%	0.6%	7.2%
	巴伊亚	29.6%	2.1%	14.5%
中西部	马托格罗索	83.45%	70.80%	71.65%
	南马托格罗索	69.8%	34.8%	57.6%
	戈亚斯州	60.3%	35.6%	40.2%
东南部	米纳斯吉拉斯州	41.5%	14.9%	29.1%
	圣保罗	56.4%	35.4%	41.8%
南部	巴拉纳	67.0%	62.00%	63.2%
	圣卡塔琳娜州	14.3%	38.0%	33.5%
	南里奥格兰德州	2.9%	0.8%	7.5%
全国	12州总和	<b>52.31%</b>	<b>38.40%</b>	<b>44.94%</b>

数据来源: Patria AgroNegocios

根据 EC 模式的预报，未来一周（1027-1103），一锋面继续由南向北推进，给部分干旱地区带来降水。马托格罗索州、南马托格罗索州北部、戈亚斯州大部 7 天累计降雨量预计在 25-65mm；米纳斯吉拉斯州、南马托格罗索州南部 7 天累计降雨量预计在 80-125mm；南部的圣保罗州、巴拉纳州、南里奥格兰德州 7 天累计降雨量预计在 150mm 以上；巴伊亚州降雨偏少，预计在 25mm 以下。气温与上周类似，多数产区平均气温预计将高出历史平均水平 1-6°C，中西部地区依旧维持高温态势。未来两周（1027-1110），产区降雨形势预计改善，除马托格罗索州外，其余产区 14 天累计降雨量预计均高于历史平均水平，巴拉纳州未来 14 天降雨预计达到历史平均水平的 300% 以上。





### 巴西内地大豆价格

周五（10月27日）帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为 143.14 雷亚尔/袋（60 公斤），较 10 月 26 日下跌 0.03%，按美元计价 28.54 美元/袋（60 公斤）。

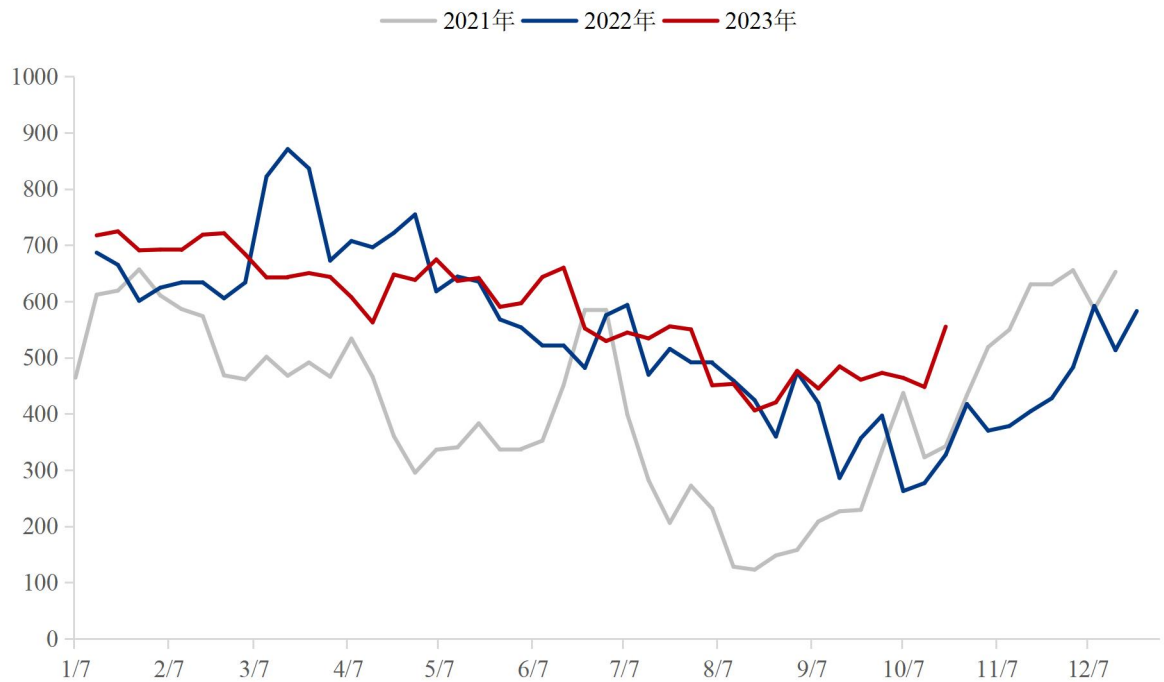
帕拉纳瓜港口大豆现货价格				
日期	现货价格	日涨跌	月涨跌	美元价格
27/10/2023	143.14	-0.03%	-0.56%	28.54
26/10/2023	143.19	-0.38%	-0.52%	28.68
25/10/2023	143.74	-0.79%	-0.14%	28.75
24/10/2023	144.88	-0.08%	0.65%	28.99
23/10/2023	144.99	-0.50%	0.73%	28.88
20/10/2023	145.72	-0.05%	1.24%	28.94
备注：每袋为60kg.				

### 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16日至10月20日）巴西马托格罗索州大豆压榨利润为 554.98 雷亚尔/吨，较前一周上涨 23.95%，较去年同期增长 69.63%。

周截止日期	2022/10/21	2023/10/13	2023/10/20	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2366.67	2037.8	2061.67	1.17%	-12.89%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	6112.5	4411.58	4403.25	-0.19%	-27.96%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	160.43	118.8	118.43	-0.31%	-26.18%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	327.18	447.75	554.98	23.95%	69.63%

马托格罗索州大豆榨利（周；雷亚尔/吨）



## 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。

美国大豆出口委员会称，本周一中国商贸代表团在衣阿华州签署了采购数十亿美元美国农产品的意向书，主要为大豆。周五未经证实的传言称中国买家可能取消部分巴西大豆订单，这意味着中国可能更多买入美豆。

## 2.2 产地价格

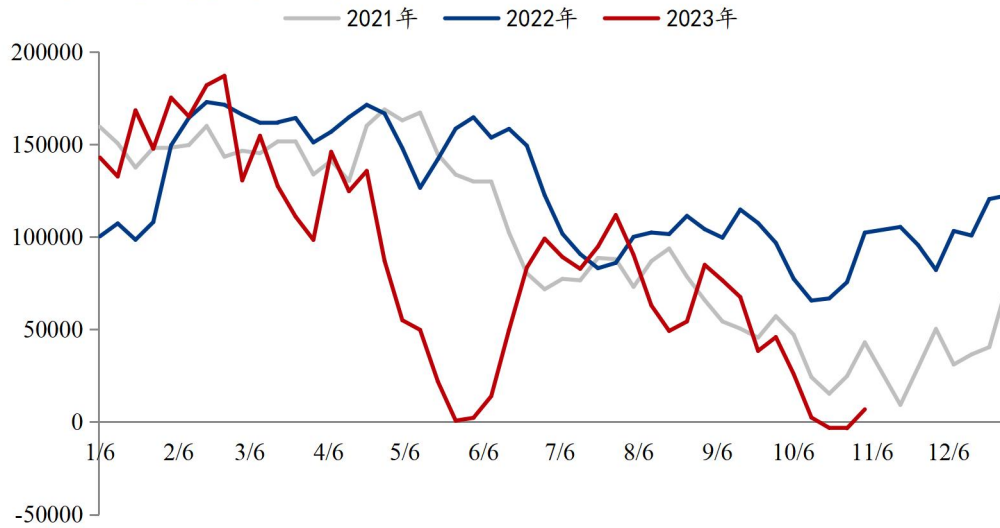
本周（10/23-10/27）美湾大豆 CNF 震荡上行，截止周五美湾近月船期 CNF 报价为 240X；巴西大豆 CNF 震荡下行，周五回至 235X。

## 第三章 CFTC 持仓情况

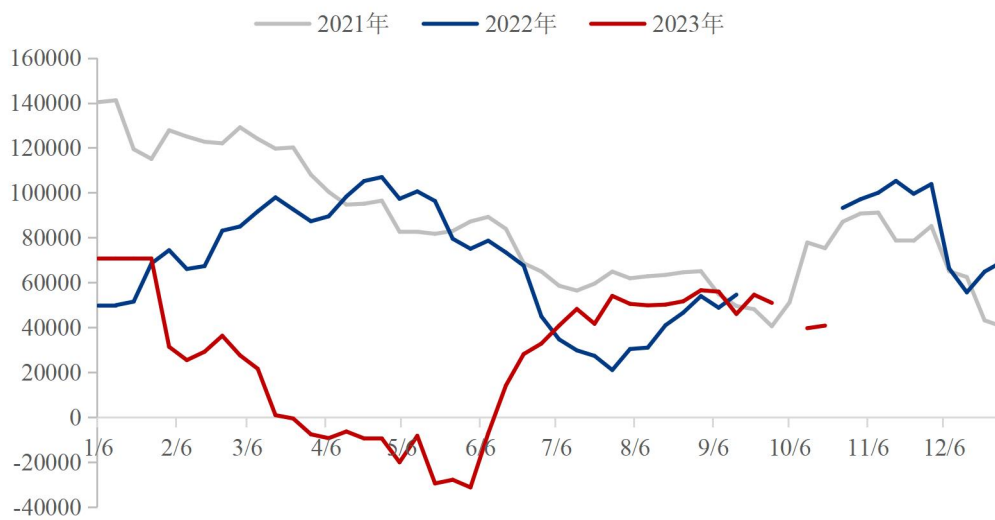
截至 10 月 24 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 0.68 万手，环比前一周增加 1 万手，增幅 300%；同比减少 9.55 万手，减幅 93%。CFTC 管理基金净多持仓

在上周出现明显增加，开始拐头向上，助推 CBOT 大豆偏强运行。目前来看大豆净多持仓有望继续增加，这也符合季节性走势特点。

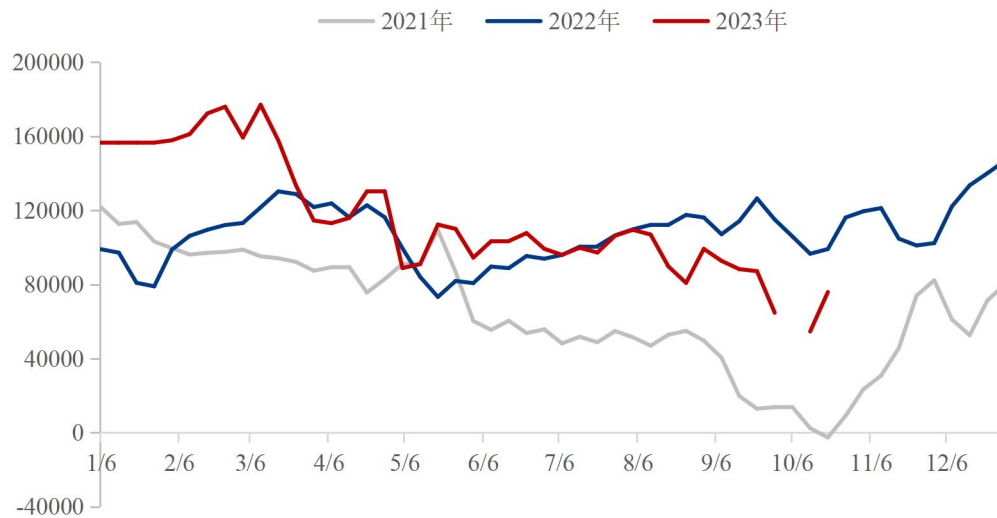
CFTC基金美豆净多持仓（手）



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27日，美元兑人民币比值为7.3188，环比上周下跌0.0183，跌幅0.25%。上周人民币兑美元汇率维持高位运行，推动进口大豆成本变化的主要还是在于CBOT大豆期价。从上周的进口大豆成本来看，12月船期与前一周对比为例，美西大豆进口成本4521元/吨，周环比减少59元/吨；美湾大豆进口成本4566元/吨，周环比减少89元/吨；巴西大豆进口成本4521元/吨，周环比减少89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。中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示，9月中旬以来，虽然美元指数继续保持强势，美债收益率持续走高，但人民币汇率逐渐稳定在7.3附近，说明市场普遍预期汇率走势接近触顶，对于后续人民币汇率信心增强。这一方面得益于国内经济走势呈现边际向好态势，对人民币汇率走势形成支撑。另一方面，目前美债收益率虽然大幅攀升对美元指数形成支撑，但同时也加大了美国经济下行风险和美债抛售压力，美联储货币政策转向讨论将在年底前后升温，美元指数强势上升基础逐渐弱化。

相较于其他非美元货币，人民币汇率表现则更加稳健。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英日前表示，三季度以来，美元利率持续上升，美元汇率再度走强，非美货币普遍贬值。我国稳经济政策持续发力并逐步显效，人民币对美元汇率略有贬

值，对欧元、英镑、日元等主要货币有所升值。截至 10 月 19 日，中国外汇交易中心公布的人民币对一篮子货币指数（CFETS）较二季度末上涨 3.0%。

“总的来看，目前在国内外经济形势等因素综合作用下，人民币汇率走势逐渐触顶并企稳，短期将更多呈现双向波动之势，多空博弈仍然激烈。”王有鑫预计，年底前后人民币汇率走势或将进入波动回升阶段。

美元兑人民币走势



## 第五章 后市展望

上周 CBOT 大豆期价止跌企稳，01 月合约守住 1300 美分/蒲关口，主要受到 CBOT 豆粕强劲上涨提振，叠加美国大豆出口数据良好。近期 CBOT 大豆基本面多空交织，一方面由于美国大豆收割继续推进，大豆出口卖压仍在，但美国豆粕出口形势较好，且这一势头有望维持。另一方面南美大豆出口竞争挤压美国大豆，但巴西大豆贴水价格相比美西大豆暂未有明显优势。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 2023/24 年度大豆播种完成 38.41%，落后于去年同期的 52.31%。巴西马托格罗索州农业经济研究所 (Imea) 周五发布的数据显示，受不规律的降雨以及高温天气影响，该州大豆种植进度落后于历史同期平均水平。该州大豆种植面积达到意向面积的 70%，较前一周提升 10 个百分点，但落后于去年同期时的 83.45% 以及历史同期平均水平的 71.65%。

预计本周 CBOT 大豆 01 月合约的价格区间为 1300 美分/蒲附近，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



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。