

进口大豆市场

周度报告

(2023.11.3-2023.11.9)



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. 11. 2–2023. 11. 8)

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

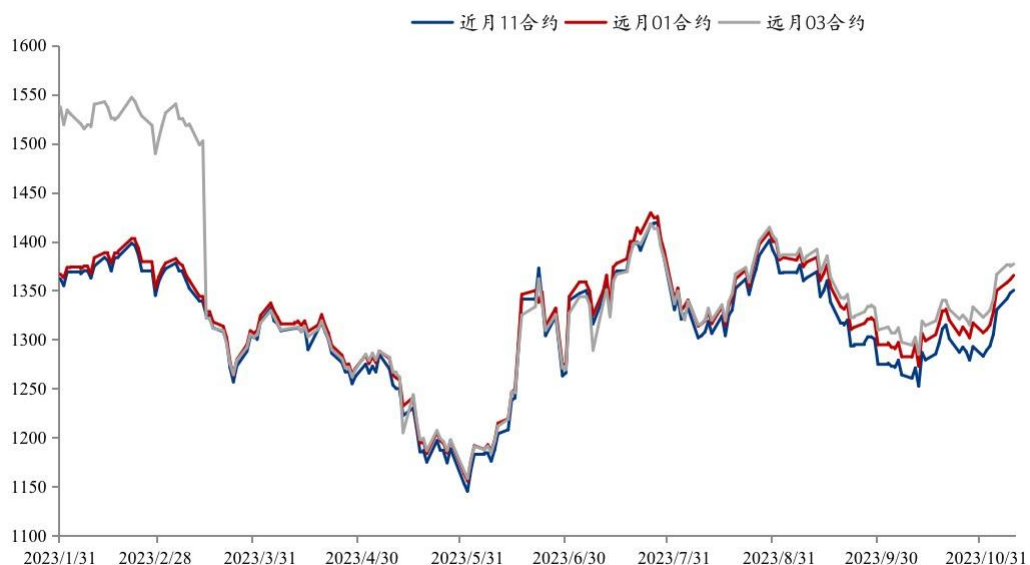
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	- 3 -
2.2 产地供需	- 8 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.11.2-2023.11.8）CBOT 大豆期货持续走高，受南美天气干旱天气影响，美豆呈现天气市的特点，叠加美豆出口上升，中国采购美豆增加给大豆期货提供了支撑。截止周三，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货大多收涨，其中基准期约收高 0.3%，直至收盘，大豆期货上涨 3.75 美分到下跌 1.50 美分不等，其中 11 月期约收高 0.25 美分，报收 1349 美分/蒲式耳；1 月期约收高 3.75 美分，报收 1365.75 美分/蒲式耳；3 月期约收高 3 美分，报收 1377 美分/蒲式耳。据贸易商称有 12 月下旬的船期的美湾大豆 FOB 成交，交易价大约在 67/70F。昨夜中储粮购买了更多由美湾出口的 12 月及 12 月跨 1 月船期的大豆。上周有报道称中储粮采购了 12 船的美湾大豆，这周截止目前大约在 4 船左右。南美方面种植区天气依旧不利于大豆种植进度的快速推进，市场出现对于南美大豆是否能突破之前 1.6 亿级吨产量的担忧。

CBOT大豆期货收盘价（日；美分/蒲式耳）



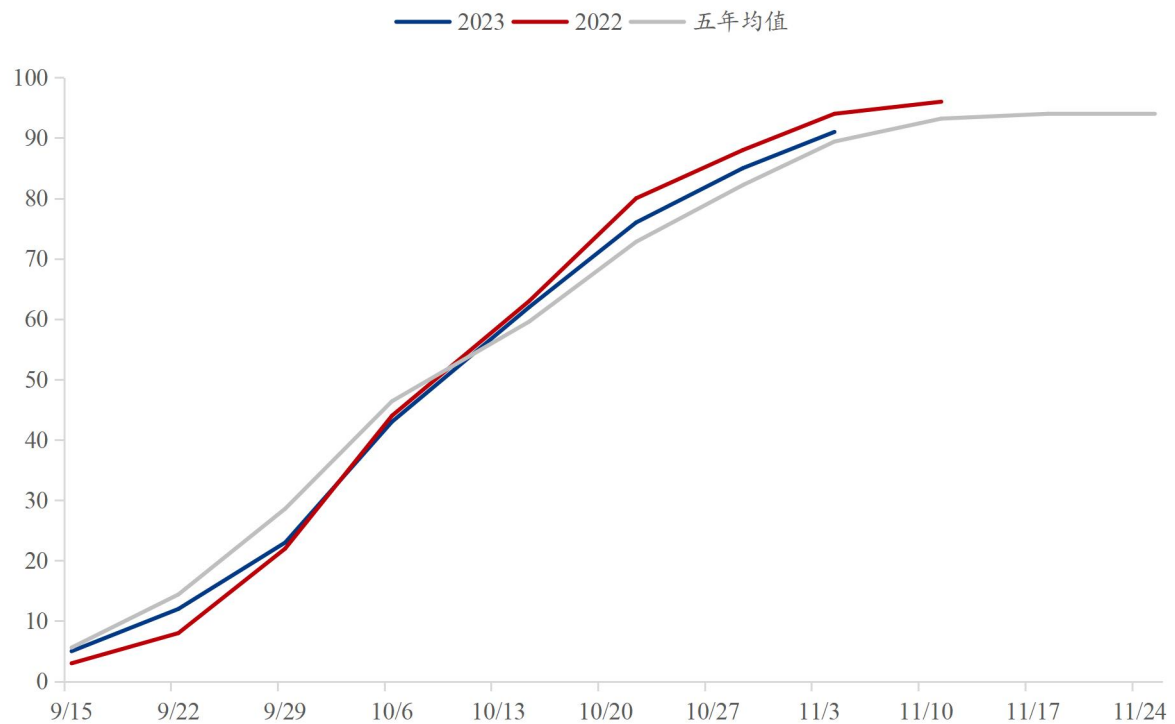
第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 产地供需

美国大豆供应、需求

美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称, 截至 2023 年 11 月 5 日当周, 美国大豆收割率为 91%, 低于市场预期的 92%, 前一周为 85%, 去年同期为 93%, 五年均值为 86%。

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 31 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 27.61 美元/吨, 环比降幅为 10.68%; 孟菲斯河段运费继续下跌至 14.7 美元/吨, 较上周下降 10.15%。

截止10月31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	10/31/2023 (第43周)	502	519	563	548	659	659	468
	10/24/2023 (第42周)	520	581	636	580	709	709	521
周环比费率变化		-3.46%	-10.67%	-11.48%	-5.52%	-7.05%	-7.05%	-10.17%
运费 (美元/吨)	10/31/2023 (第43周)	31.07	27.61	26.12	21.87	30.91	26.62	14.7
	10/24/2023 (第42周)	32.19	30.91	29.51	23.14	33.25	28.64	16.36
周环比运费变化		-3.48%	-10.68%	-11.49%	-5.49%	-7.04%	-7.05%	-10.15%
费率与去年同期相比		- 63	- 72	- 71	- 73	- 72	- 72	- 73
费率与三年均值相比		- 45	- 50	- 46	- 49	- 44	- 44	- 55

美豆压榨

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（10月30日-11月3日）美国大豆压榨利润较前一周下降17.83%，较去年同期下降33.79%。

截至2023年11月3日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.41美元，前一周为4.15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52.36每磅美分，前一周为54.94美分/磅，去年同期为81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458.95美元，前一周为458.4美元/短吨，去年同期440美元/短吨。同期1号黄大豆价格为13.44美元/蒲式耳，前一周为12.99美元/蒲式耳，去年同期14.64美元/蒲式耳。

日期	2023/11/3	2023/10/27	2022/11/4	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	52.36	54.94	81	-4.70%	-35.36%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.18	6.48	9.56	-4.63%	-35.36%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	458.95	458.4	440	0.12%	4.31%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.67	10.66	10.23	0.09%	4.30%
油粕总值	16.85	17.14	19.79	-1.69%	-14.86%
1号黄豆卡车价	13.44	12.99	14.64	3.46%	-8.20%
大豆压榨利润	3.41	4.15	5.15	-17.83%	-33.79%

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



随着大豆收获接近尾声，美国大豆压榨增长。美国农业部月报显示9月美国大豆压榨达到1.75亿蒲，环比增加3.6%，同比增加4.2%，创下历史同期最高纪录。

美豆出口

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)出口的大豆基本和一周前持平，但是比去年同期减少 16 个百分点。截至 2023 年 11 月 2 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 1,553,938 吨大豆，前一周装运 1,548,193 吨大豆。作为对比，2022 年同期对华装运大豆 1,840,547 吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 74.5%，上周是 81.9%，两周前是 81.7%。



南美大豆供应，需求

种植进度差异很大，一些农户已经播种，而另一些农户还在等待降雨来种植大豆。巴西中部和南部的一些大豆需要重新种植，这使得作物的种植时间更晚，还需继续关注南巴拉那州、圣卡塔琳娜州，特别是南里奥格兰德州的大豆播种推迟情况。

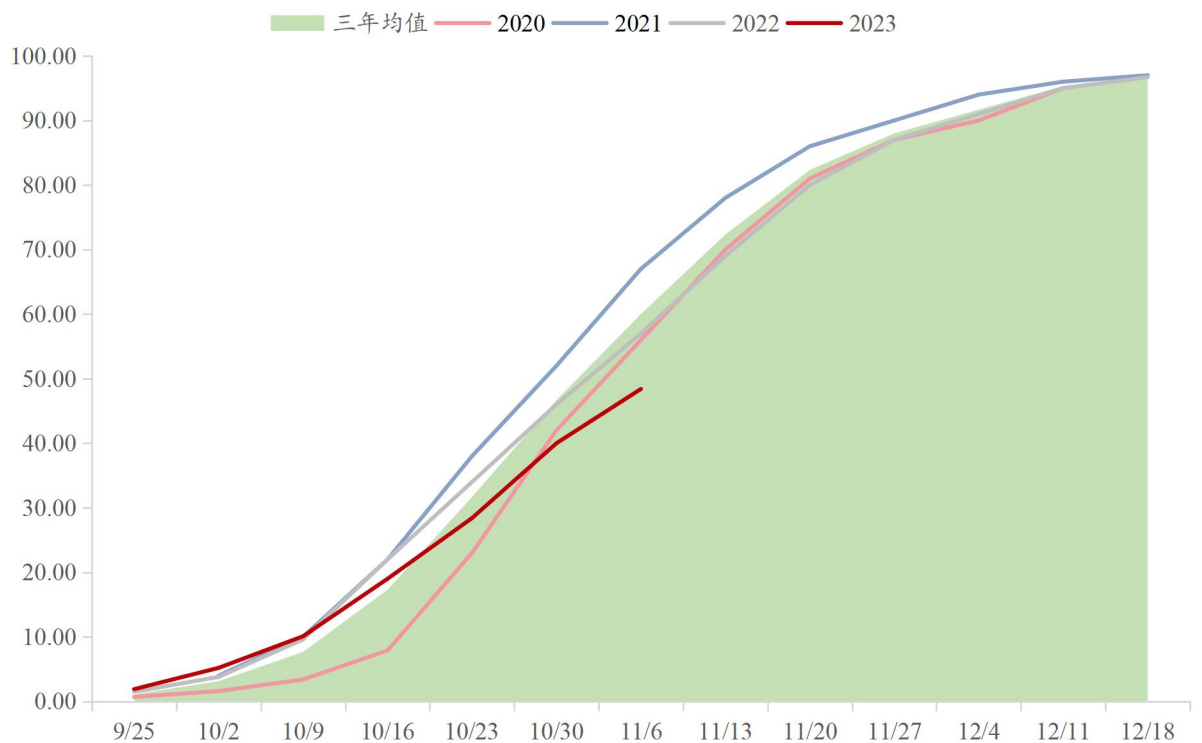
巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至 11 月 4 日当周，巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 48.4%，较上周进度增加 8.4%。去年同期的播种进度为 57.5%。

根据巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)，截至 11 月 3 日，马托格罗索州 2023/24 年度大豆播种进度为 83.32%，较上周进度增加 13.27%，去年同期种植进度为 93.57%。

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%。

巴西大豆种植进度 - 2023/24				
(这 12 个州占种植面积的 96%)				
地区	州	截止周:		
		2022	2023	
		2022/11/5	2023/10/29	2023/11/4
北部	托坎廷斯	25.0%	15.0%	17.0%
东北部	马拉尼昂	22.0%	3.0%	8.0%
	皮奥伊	7.0%	0.0%	0.0%
	巴伊亚	23.0%	4.0%	4.0%
中西部	马托格罗索	95.3%	70.9%	80.2%
	南马托格罗索	88.0%	52.0%	70.0%
	戈亚斯州	48.0%	31.0%	41.0%
东南部	米纳斯吉拉斯州	37.6%	17.8%	30.6%
	圣保罗	80.0%	58.0%	70.0%
南部	巴拉纳	67.0%	58.0%	69.0%
	圣卡塔琳娜州	23.0%	16.0%	24.0%
	南里奥格兰德州	5.0%	1.0%	2.0%
全国	12 州总和	57.5%	40.0%	48.4%

CONAB 巴西大豆种植进度（周度；百分比）



在接下来的4周内，EC模型继续显示巴西北部更干燥的模式，而南部各州——南德州和圣卡塔琳娜州——则有洪水风险。Tangará da Serra 宣布发生干旱灾害。这座城市位于马托格罗索州的西部。由于土壤和地下水的特殊条件，这座城市并不是最好的基准，但它显示了今年北方的天气有多恶劣。

巴西内地大豆价格

巴西大豆价格上涨，截止周三（11月8日）11月8日帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为144.93雷亚尔/袋（60公斤），较11月7日微涨0.89%，按美元计价29.55美元/袋（60公斤）。

帕拉纳瓜港口大豆现货价格				
日期	现货价格 (雷亚尔/袋)	日涨跌	月涨跌	美元价格 (美元/袋)
01/11/2023	142.06	-0.32%	-0.32%	28.55
31/10/2023	142.52	0.40%	-0.99%	28.31
30/10/2023	141.95	-0.83%	-1.38%	28.15
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
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30日至11月3日)巴西马托格罗索州大豆压榨利润为505.61雷亚尔/吨,较前一周增长0.06%,较去年同期增长36.63%。

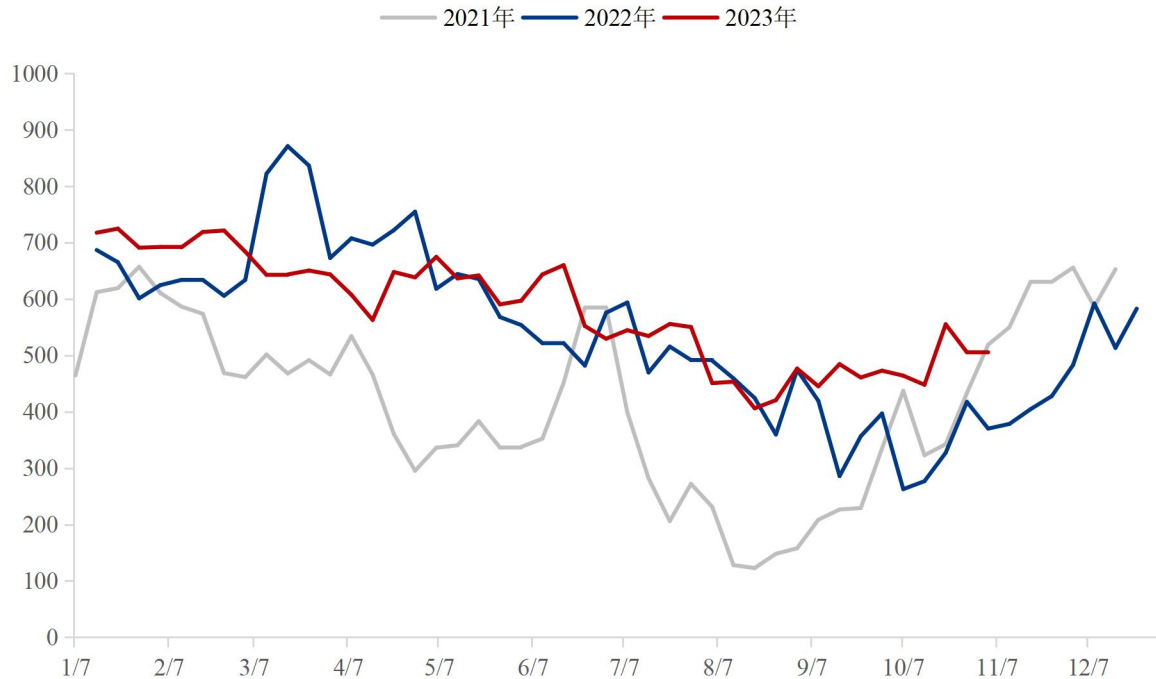
截至2023年11月3日的一周,巴西马托格罗索州大豆压榨利润为505.61雷亚尔/吨,前一周为505.33雷亚尔/吨。

马托格罗索州46%蛋白豆粕价格为2123.33雷亚尔/吨,前一周为2120.83雷亚尔/吨。

马托格罗索州豆油平均价格为4436.59雷亚尔/吨,前一周为2120.83雷亚尔/吨。

周截止日期	2022/11/4	2023/10/27	2023/11/6	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2410.6	2120.83	2123.33	0.12%	-11.92%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	6462.5	4403.25	4436.59	0.76%	-31.35%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	161.39	119.182	119.665	0.41%	-25.85%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	370.07	505.33	505.61	0.06%	36.63%

马托格罗索州大豆榨利 (周; 雷亚尔/吨)



巴西大豆出口

11月8日消息,巴西谷物出口商协会(Anec)周三表示,预计巴西11月大豆出口量将达到515万吨,远高于去年同期出口的192万吨。预计巴西11月玉米出口量为835万吨,高于去年同期时出口的547万吨。巴西11月豆粕出口量预计为226万吨,高于2022年10月出口的135万吨。

据贸易商称有12月下旬的船期的美湾大豆FOB成交,交易价大约在67/70F。昨夜中储量购买了更多由美湾出口的12月及12月跨1月船期的大豆。上周有报道称中储粮采购了12船的美湾大豆,这周截止目前大约在4船左右。

2.2 产地价格

本周(11/2-11/8)各产区大豆CNF报价保持稳定,周三有轻微下跌。截止11月8日,美湾近月CNF保持210不变,同巴西CNF差值为-5,昨日为-5。

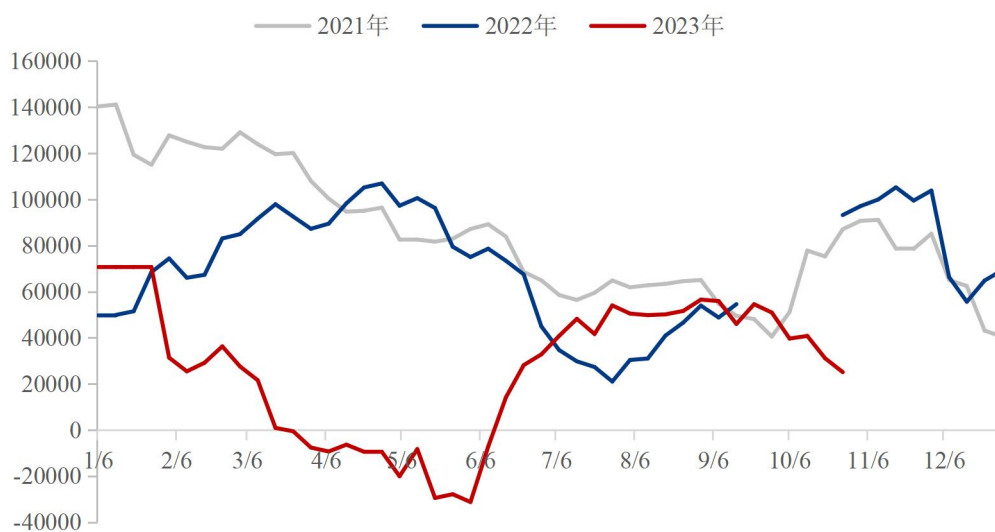
第三章 CFTC 持仓情况

截至 10 月 31 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 1.64 万手，环比前一周增加 2.32 万手，增幅 240%；同比减少 8.2 万手，减幅 78%。CFTC 管理基金净多持仓在上周出现明显增加，继续向上，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。

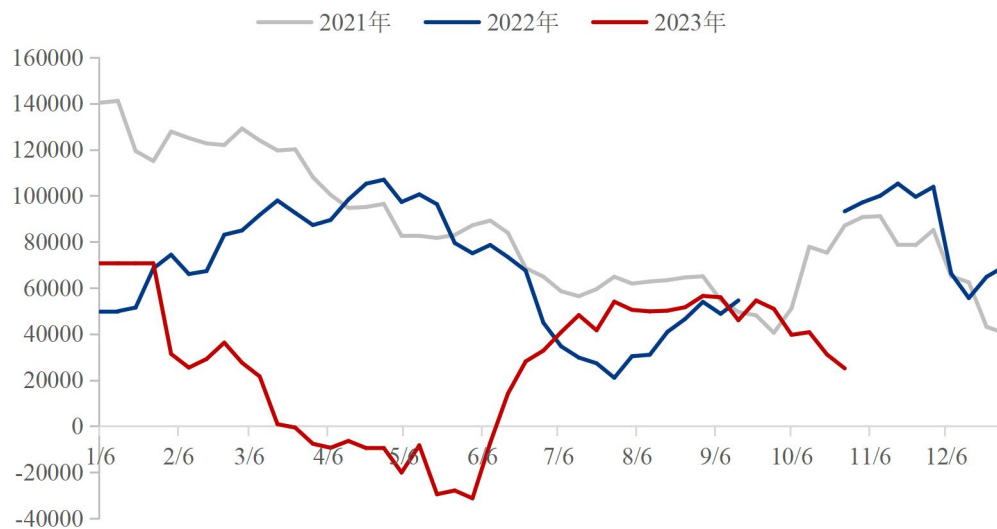
CFTC基金美豆净多持仓（手）



CFTC基金美豆油净多持仓（手）



CFTC基金美豆油净多持仓（手）



第四章 宏观汇率

截至11月9日，美元兑人民币比值为7.288，环比上周四下跌0.04，跌幅0.05%。本周人民币兑美元汇率出现小幅升值，一定程度上对冲了进口大豆成本上升，但推动CBOT大豆期价一度强势上涨。从本周的进口大豆成本来看，以12月船期与前一周对比为例，巴西大豆进口成本4738元/吨，周环比增加121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。央行行长潘功胜表示，未来中美利差会逐步收敛至正常区间。他表示影响汇率的因素很多，首先是经济基本面，这是最根本因素。我国经济持续回升向好，人民币汇率基本稳定是有坚实基础的。IMF（国际货币基金组织）近期发布的报告预计，2023年中国的经济增速是5.4%，美国是2.1%；从趋势上看，中国经济持续回升向好。从国际金融环境来看，国际市场普遍认为美联储此轮加息接近尾声，未来中美利差会逐步收敛至正常区间。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

本周 CBOT 大豆期价一度冲高，01 月合约创出阶段性新高。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，一方面美国大豆结转库存处于低位，叠加美国豆粕出口形势较好，且这一势头有望维持，为期价提供支撑。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国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，农业咨询机构 AgRural 周一表示，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆种植已达预期面积的 51%，较此前一周提升 11 个百分点。AgRural 称，较去年同期的 57% 相比，种植率依然有所落后，并且为 2020/21 年度以来同期最慢。

预计下周 CBOT 大豆 01 月合约的价格区间为 1300-1350 美分/蒲，价格暂维持偏强震荡看法，但高度有限。

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。