

进口大豆市场

周度报告

(2023.11.10-2023.11.16)



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. 10–2023. 11. 16)

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

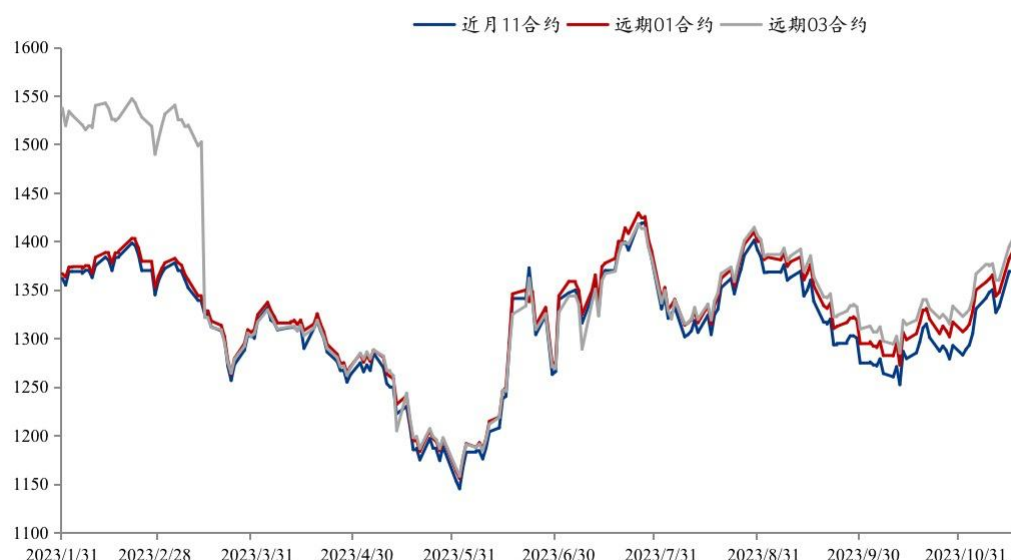
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	- 3 -
2.2 产地供需	- 8 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周(2023.11.10-2023.11.16)CBOT 大豆期货仍然维持强势运行态势,虽然在USDA在11月12日发布的供需报告中意外上调了新作美豆的单产,报告整体偏空。但是市场担忧巴西大豆因干燥天气影响最终产量,加之中美签订了大量的大豆采购合约体现对于美国大豆依旧有较大需求还是给美豆带来了支撑。当然美豆粕的强劲走势也给力美豆价格一定的助力。根据美国全国油籽加工商协会(NOPA)周三发布月度压榨报告显示10月份NOPA会员共压榨大豆1.89774亿蒲,比9月份的压榨量1.65456亿蒲增长14.7%,比去年10月的压榨量1.84464亿蒲增长2.9%,创下了历史最高月度压榨纪录,超过2021年12月创下的1.86438亿蒲的前纪录。次份压榨报告的发布也给美豆及豆油注入了利多因素。周三,芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘互有涨跌,呈现近弱远强的态势,其中基准期约收低0.3%。截至收盘,大豆期货下跌4.75美分到上涨5美分不等,其中1月期约收低4.75美分,报收1385美分/蒲式耳;3月期约收低3美分,报收1399.50美分/蒲式耳;5月期约收低1.75美分,报收1410.75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

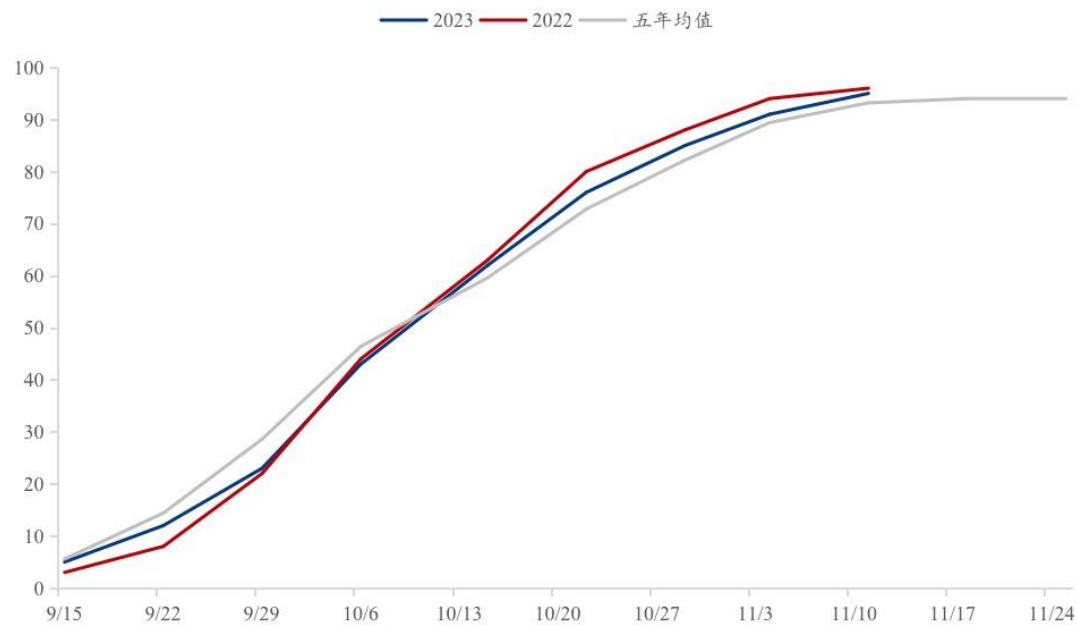
美国大豆供应、需求

美国大豆供需平衡表	2021/22	2022/23	2023/24 预测	2023/24 预测
			10月	11月
			百万英亩	
种植面积	87.2	87.5	83.6	83.6
收获面积	86.3	86.2	82.8	82.8
			蒲式耳	
单产	51.7	49.6	49.6	49.9
			百万蒲式耳	
期初库存	257	274	268	268
产量	4465	4270	4104	4129
进口	16	25	30	30
总供应	4738	4569	4403	4428
压榨	2204	2212	2300	2300
出口	2152	1992	1755	1755
种用	102	97	101	101
残余用量	6	0	27	26
总使用量	4464	4301	4183	4182
期末库存	274	268	220	245
平均农场价格(\$/bu)	13.3	14.2	12.9	12.9

USDA 于 11 月 12 日发布了 11 月供需报告，报告意外偏空，CBOT 大豆期货应声下跌。在报告中美农超预期上调美豆新作单产 0.3 蒲式耳/英亩，使结转库存增至 2.45 亿蒲。但由于近期美豆出口良好及巴西天气没有大改善一定程度抵消了报告带来的利空影响。然而，CBOT 大豆下方支撑依然较强，因美豆出口向好及南美天气形势不佳的局面仍在持续，对于美豆平衡表改善有积极作用。

美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，美国大豆收获工作即将结束，进度超过历史均值，尽管略低于市场预期。截至 11 月 12 日(周日)，美国大豆收获完成 95%，上周 91%，去年同期 96%，五年均值 91%。

美豆收割进度 (周; 百分比)



数据来源: USDA Mysteel

美豆压榨

美国农业部发布的压榨周报显示,过去一周(11月6日-11月10日)美国大豆压榨利润较前一周上升9.97%,较去年同期下降19.7%。

截至2023年11月10日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.75美元,前一周为3.41美元/蒲式耳,去年同期为4.67美元/蒲式耳。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为53.12每磅美分,前一周为52.36美分/磅,去年同期为80.8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468.7美元,前一周为458.95美元/短吨,去年同期426美元/短吨。

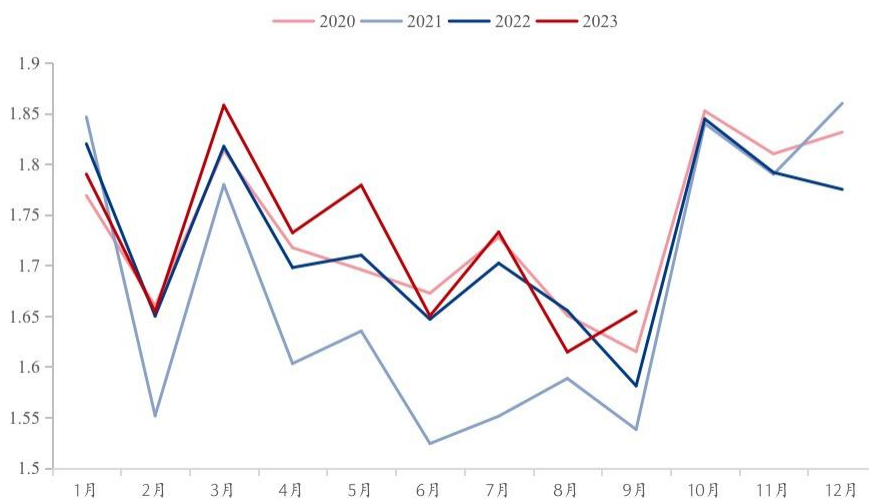
日期	2023/11/3	2023/10/27	2022/11/4	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	52.36	54.94	81	-4.70%	-35.36%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.18	6.48	9.56	-4.63%	-35.36%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	458.95	458.4	440	0.12%	4.31%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.67	10.66	10.23	0.09%	4.30%
油粕总值	16.85	17.14	19.79	-1.69%	-14.86%
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)



美国全国油籽加工商协会(NOPA)周三发布月度压榨报告对大豆以及豆油期货利多,因为报告显示10月份大豆压榨量创出历史新高,比市场预期高出250万蒲;而10月底豆油库存降至近9年新低。NOPA会员企业通常占到美国大豆压榨量的95%左右。周三报告显示10月份NOPA会员共压榨大豆1.89774亿蒲,比9月份的压榨量1.65456亿蒲增长14.7%,比去年10月的压榨量1.84464亿蒲增长2.9%,创下了历史最高月度压榨纪录,超过2021年12月创下的1.86438亿蒲的前纪录。美国的强劲大豆压榨需求有部分是弥补因阿根廷2022/23季度大豆减产带来的豆粕出口缺席。同时需要注意到美豆现阶段的上漲也包含了对此部分的计价。

NOPA会员压榨量 (亿蒲式耳)



美豆出口

美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截至 2023 年 11 月 9 日当周，美国大豆出口检验量为 1,666,467 吨，此前市场预估为 1,750,000-2,250,000 吨，前一周修正后为 2,182,835 吨，初值为 2,085,419 吨。

当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 1,037,957 吨，占出口检验总量的 62.28%。

截至 2022 年 11 月 10 日当周，美国大豆出口检验量为 2,029,673 吨。

本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 14,032,775 吨，上一年度同期为 14,864,711 吨。



南美大豆供应，需求

南美大豆供应还是集中于巴西和阿根廷新季大豆的种植上面，糟糕的种植天气让市场上多了对于巴西新作大豆产量能否再创佳绩的担忧。中部过高的温度，少量的降雨，南部过多的降水量都使得目前大豆的种植情况不容乐观。有一些私人农业咨询机构已经开始下调对 2023/24 年度巴西大豆的产量预估，如 Pátria Agronegócios 已经将预测数值下修至 1.558 亿吨。不过最终数字在收获之前仍存在不确定性，比如美国 2022/23 年度大豆在种植及生长期遇到了干旱少雨情况，但根据 USDA 最新的 11 月供需报告，其单产仍上调至了 49.9 蒲式耳/英亩。但是当前巴西遇到的情况差异在于，巴西大豆主产区在少雨的情况下，还面临着极端高温。尤其是在马托格罗索州，巴西的头号大豆生产州，其温度较平均温度高出了 5℃，一度达到了 45℃。这对于大豆更为致命，高温会灼伤大豆植株及根系，造成不可逆的损害。所以当前需要密切关注未来两周巴西在这些缺水的大豆主产区降雨预报能否实现。（下图为马托格罗索州当前地的大豆情况）



根据巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至11月11日当周，巴西2023/24年度大豆种植进度为57.6%，较上周进度增加9.2%。去年同期的播种进度为66%。

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	
		2022/11/12	2023/11/5	2023/11/11
北部	托坎廷斯	45.0%	17.0%	25.0%
东北部	马拉尼昂	31.0%	8.0%	14.0%
	皮奥伊	16.0%	0.0%	5.0%
	巴伊亚	37.0%	4.0%	10.0%
中西部	马托格罗索	97.4%	80.2%	88.1%
	南马托格罗索	93.0%	70.0%	80.0%
	戈亚斯州	61.0%	41.0%	53.0%
东南部	米纳斯吉拉斯州	52.0%	30.6%	41.9%
	圣保罗	80.0%	70.0%	85.0%
南部	巴拉纳	79.0%	69.0%	73.0%
	圣卡塔琳娜州	23.0%	24.0%	36.0%
	南里奥格兰德州	18.0%	2.0%	16.0%
全国	12州总和	66.0%	48.4%	57.6%

巴西内地大豆价格

11月14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13日上涨0.37%，按美元计价则为29.79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)
14/11/2023	144.93	0.37%	1.69%	29.79
13/11/2023	144.4	0.93%	1.32%	29.42
10/11/2023	143.07	-0.56%	0.39%	29.13
09/11/2023	143.88	-0.72%	0.95%	29.19
08/11/2023	144.93	0.89%	1.69%	29.55
07/11/2023	143.65	0.48%	0.79%	29.5
备注：每袋为60kg.				

巴西大豆压榨

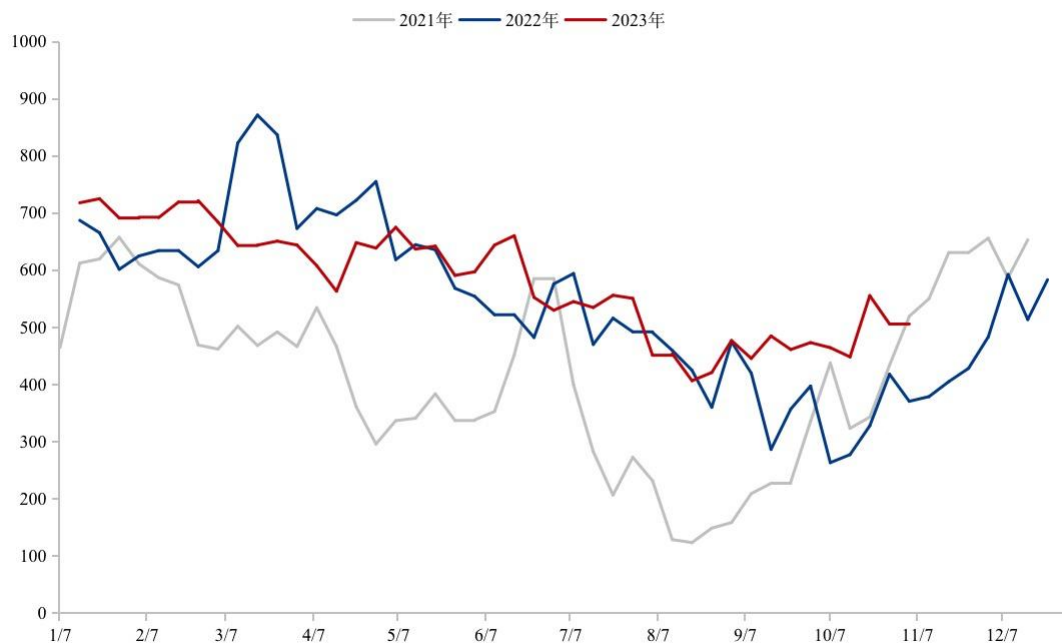
巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的周报显示，过去一周（11月6日至11月10日）巴西马托格罗索州大豆压榨利润为508.2雷亚尔/吨，较前一周增长0.51%，较去年同期增长34.35%。

截至2023年11月10日的一周，巴西马托格罗索州大豆压榨利润为508.2雷亚尔/吨，前一周为505.61雷亚尔/吨。

马托格罗索州46%蛋白豆粕价格为2128.89雷亚尔/吨，前一周为2123.33雷亚尔/吨。马托格罗索州豆油平均价格为4461.59雷亚尔/吨，前一周为4436.59雷亚尔/吨。

周截止日期	2022/11/11	2023/11/3	2023/11/10	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2434.33	2123.33	2128.89	0.26%	-12.55%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	6612.5	4436.59	4461.59	0.56%	-32.53%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	166.476	119.665	120.44	0.65%	-27.65%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	378.26	505.61	508.2	0.51%	34.35%

马托格罗索州大豆榨利 (周; 雷亚尔/吨)



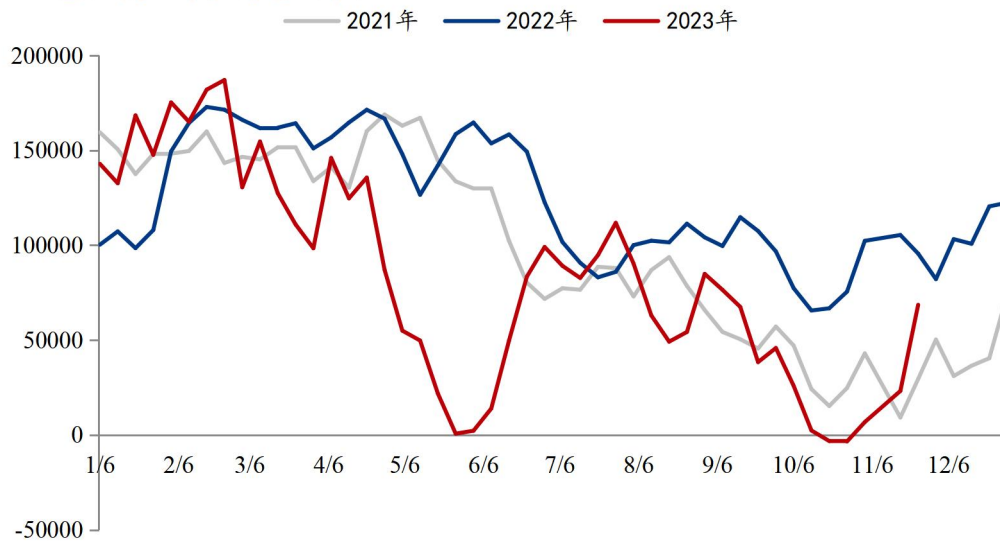
巴西大豆出口

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 的数据显示,巴西11月份大豆出口量估计为510.6万吨, 低于上周估计的514.9万吨。如果这一预测成为现实, 较比去年11月份的出口量191.8万吨提高166%。今年头11个月巴西大豆出口量估计为9810万吨, 高于去年同期的7632万吨。

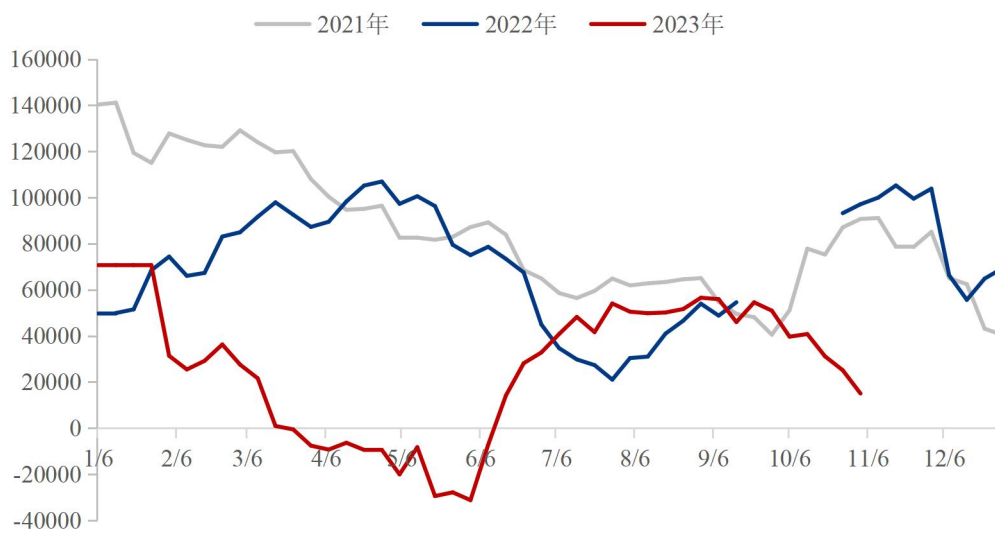
第三章 CFTC 持仓情况

截至11月7日当周, CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为6.86万手, 环比前一周增加4.5万手, 增幅196%; 同比减少2.7万手, 减幅28%。CFTC 管理基金净多持仓在上周再度大幅增加, 助推CBOT大豆强势上涨。目前来看大豆净多持仓有望继续增加, 但或许力度将明显减弱。

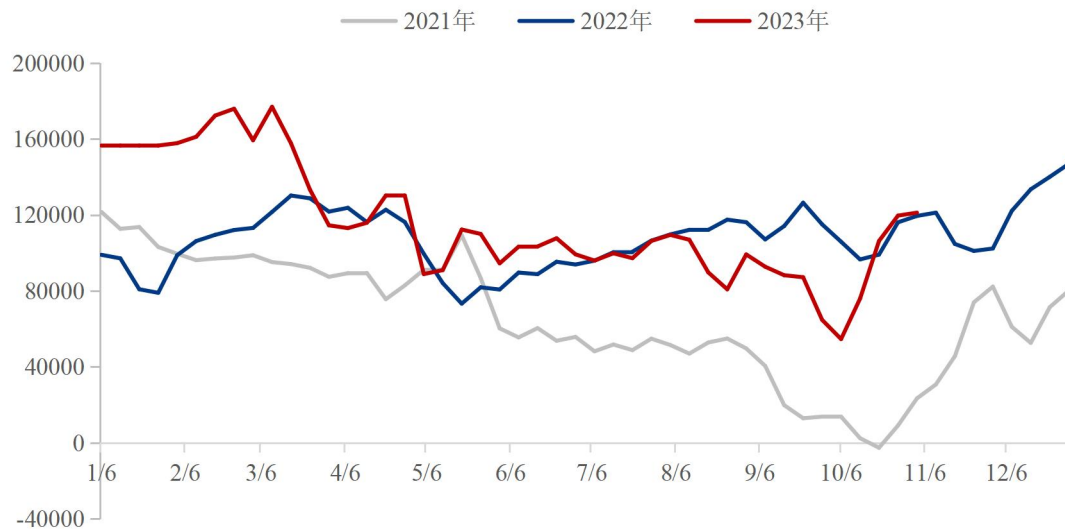
CFTC基金美豆净多持仓（手）



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11月16日,美元兑人民币比值为7.2629,环比上周四下跌0.0251,跌幅0.34%。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,但进口成本依旧呈现出上升趋势。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,美西大豆进口成本4730元/吨,周环比增加22元/吨;美湾大豆进口成本4835元/吨,周环比增加97元/吨;巴西大豆进口成本4805元/吨,周环比增加67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 大豆期价再度冲高，01 月合约逼近 1400 美分/蒲关口。。近期 CBOT 大豆基本面利多频出，一方面 CBOT 豆粕强势上涨带动，另一方面巴西大豆产区天气较差，令市场对其大豆丰产前景充满担忧。此外，对外关系的缓和宏观风向，利于美国大豆出口前景。巴西大豆方面，咨询公司 Safras & Mercado 周一公布，截至 11 月 10 日，巴西 2023/24 年度大豆播种率为 57.1%，不利天气条件造成延迟。作为对比，上年同期的大豆播种率为 67.3%，五年均值为 69.4%。阿根廷方面，阿根廷豆农已开始播种大豆。根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所的数据，截至 11 月 8 日，阿根廷种植了 100 万公顷出头的大豆，占到计划种植面积（1,710 万公顷）的 6%。

预计下周 CBOT 大豆 01 月合约的价格区间为 1350-1400 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



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。