

进口大豆市场

周度报告

(2023.9.04-2023.9.08)



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

(2023.9.04-2023.9.08)

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

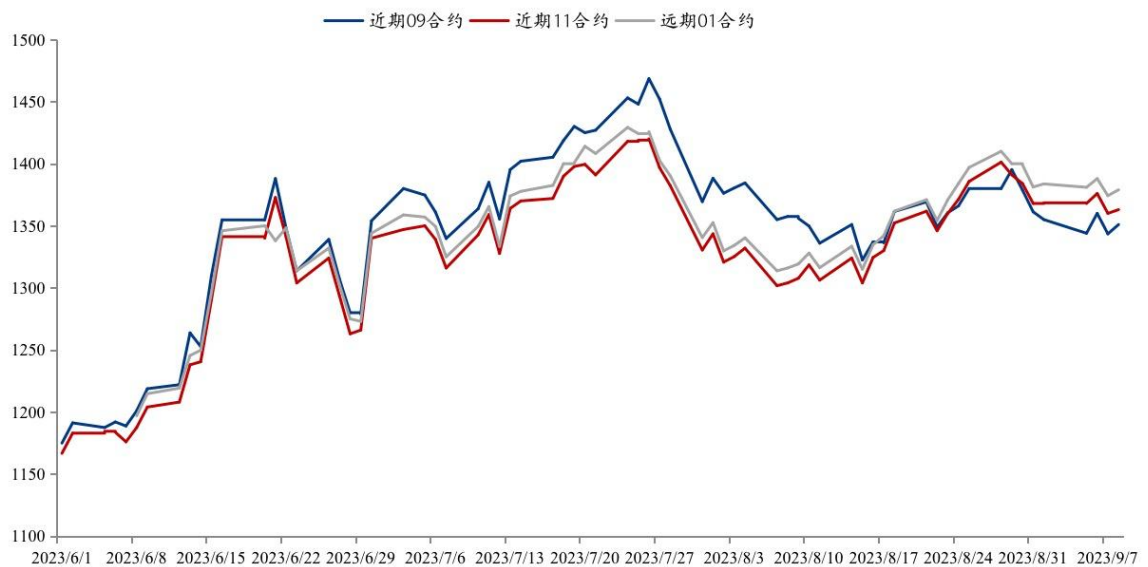
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	- 7 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周(2023.9.4-2023.9.8)CBOT大豆期货窄幅震荡。周五芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘温和上涨,其中基准期约收高0.3%。截至收盘,大豆期货上涨3.50美分到7.50美分不等,其中9月期约收高4.50美分,报收1349.50美分/蒲式耳;11月期约收高3.50美分,报收1363美分/蒲式耳;1月期约收高4.25美分,报收1378美分/蒲式耳。美国农业部将于本周二晚发布9月供需报告,市场观点普遍为本次报告会再度下调美豆新作的单产估值。由于前期已经充分交易了美豆供应紧张的基本面逻辑,所以市场开始出现避险情绪。目前美豆产区降水预报转好,邻近收割,目前除密西西比河水位之外也并无其他炒作题材,要注意利多出尽后的风险防范。

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

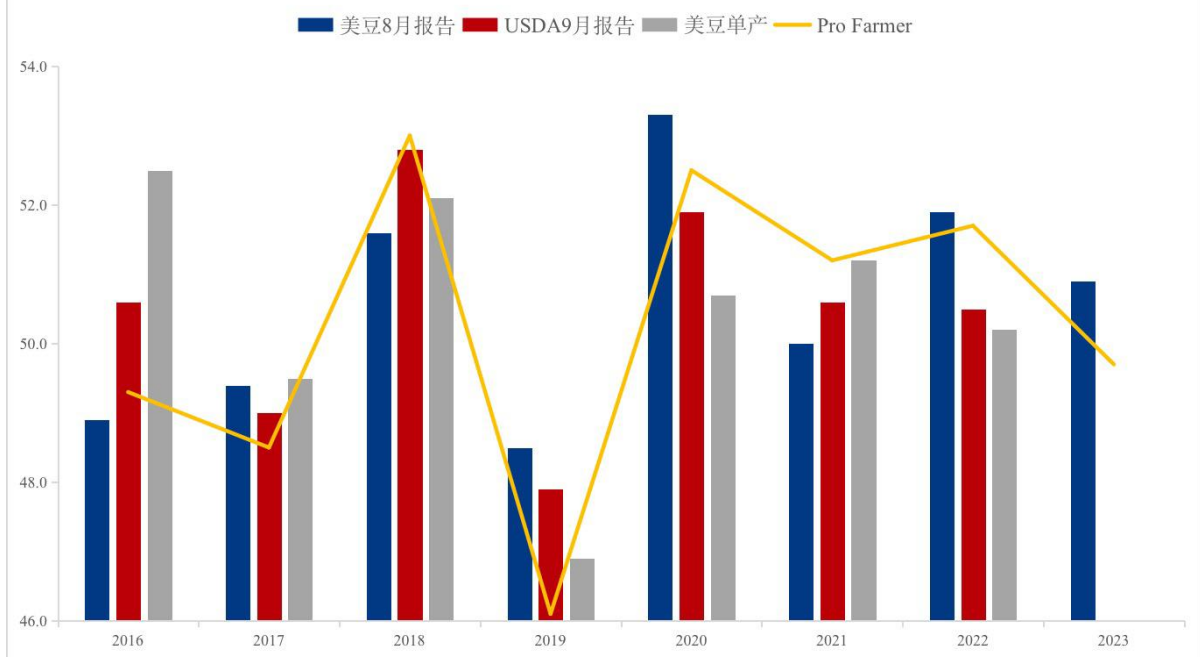
2.1 产地供需

美国大豆供应、需求

美国农业部将于9月12日晚发布9月供需报告，届时将在报告中公布第三次美国大豆单产预估。此次单产预估是基于实地勘查及农户电话调查，更贴近最终的单产数值。对比近六年 USDA 8, 9月大豆单产预测数据和 Pro Farmer 调研数据，可以发现9月报告单产调整方向和 Pro Farmer 调研结果多数是一样，但幅度差距较大，因为8月下旬乃至9月初的天气对大豆生长仍有较大影响，一场有利的雨或者异常持续性的高温干燥均可以部分扭转单产情况。

年份	美豆8月报告	USDA9月报告	美豆单产	Pro Farmer
2016	48.9	50.6	52.5	49.3
2017	49.4	49	49.5	48.5
2018	51.6	52.8	52.1	53
2019	48.5	47.9	46.9	46.1
2020	53.3	51.9	50.7	52.5
2021	50.0	50.6	51.2	51.2
2022	51.9	50.5	50.2	51.7
2023	50.9			49.7

美豆单产调整情况 (蒲式耳/英亩)



数据来源: USDA

市场普遍预估本次 USDA 报告将会继续下调美豆新作单产, 预测区间在 49.0-51.0 蒲式耳/英亩。因八月迄今, 美豆产区持续维持干燥, 高温少雨的天气不利于美豆的结荚灌浆。根据美国农业部作物周报显示, 截至 9 月 3 日, 大豆优良率为 53%, 比一周前下滑 5%, 低于上年同期的 57% 以及市场预期 55%, 也是自 2012 年以来的同期最低。截至 9 月 5 日, 43% 大豆处于干旱区, 比一周前提高 3%, 去年同期为 21%。美国国家海洋和大气管理局(NOAA)周五预测, 从周六到下周二玉米种植带整体较为干燥, 但未来七天中西部大部分地区将有降雨, 雨量在 0.1 到 0.25 英寸。

同时本次报告中还可以关注美国农业部是否会对美豆种植面积进行调整, 根据美国农业服务局 (FSA) 在上个月公布的种植面积数据表明, 由于今年春季种植条件有利, 加上今年夏季冬小麦-大豆双季轮作带来的轮作面积增加, 意味着大豆种植面积可能上调。

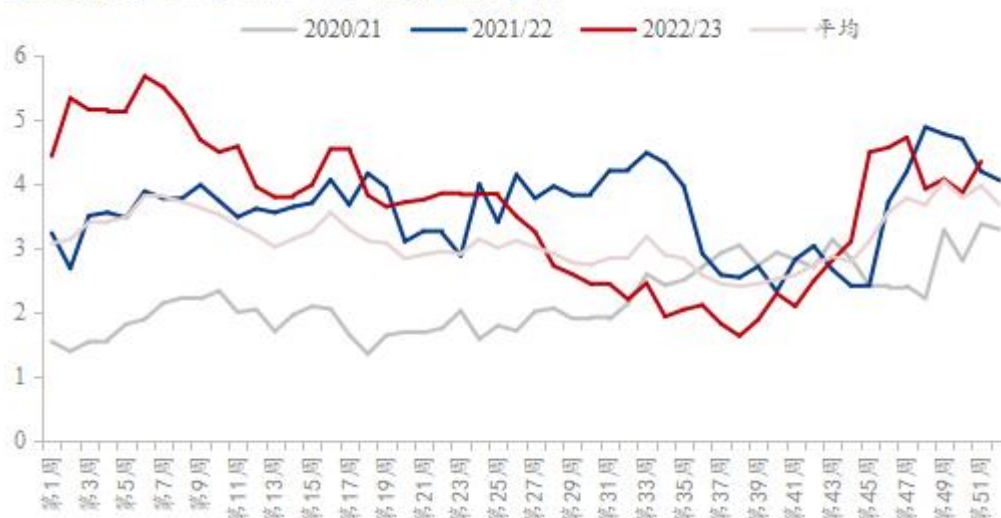
美豆压榨

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提高 12.47%, 较去年同期提高 3.59%。截至 2023 年 9 月 1 日的一周, 美国大豆压榨利润为每蒲式耳 4.33 美元, 前一周为 3.85 美元/蒲式耳, 去年同期为 4.18 美元/蒲式耳。

伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 70.05 美分，前一周为 70.96 美分/磅，去年同期为 73.44 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 428.83 美元，前一周为 440.03 美元/短吨，去年同期 489.97 美元/短吨。

日期	2023/9/1	2023/8/25	2022/9/2	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价	70.05	70.96	73.44	-1.28%	-4.62%
出油量	11.8	11.8	11.88	0.00%	-0.67%
毛油价值	8.27	8.37	8.67	-1.19%	-4.61%
48%豆粕批发价	428.83	440.03	489.97	-2.55%	-12.48%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	9.97	10.23	11.39	-2.54%	-12.47%
油粕总值	18.24	18.6	20.06	-1.94%	-9.07%
1号黄豆卡车价	13.91	14.75	15.88	-5.69%	-12.41%
大豆压榨利润	4.33	3.85	4.18	12.47%	3.59%

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



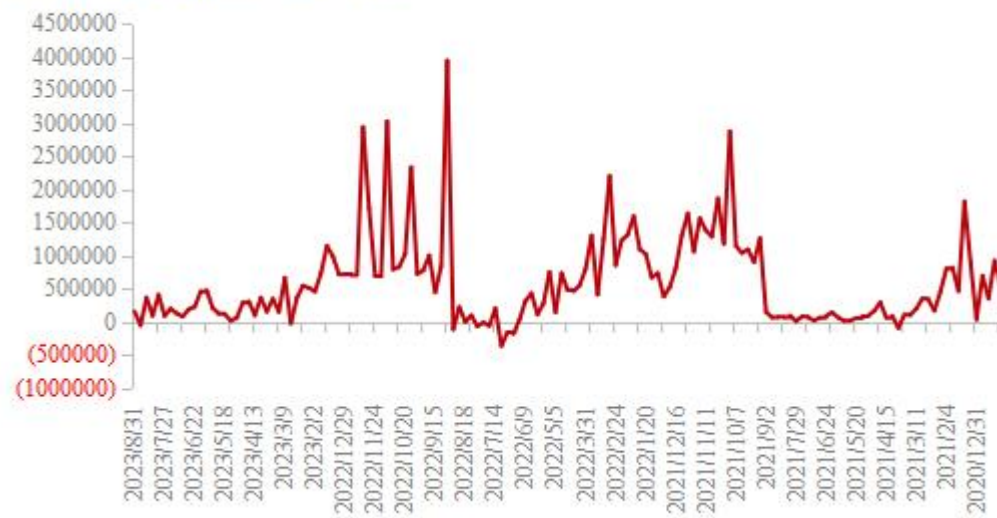
美国大豆7月份压榨情况好于市场预期：根据NOPA的数据显示，美国7月大豆压榨量为1.733亿蒲式耳市场预期为1.71337亿蒲式耳，6月份数据为1.65023亿蒲式耳，2022年7月数据为1.7022亿蒲式耳；7月豆油库存为15.27亿磅市场预期为16.87亿磅，6月份数据为16.9亿磅，2022年7月数据为16.84亿磅。

美豆出口

美国农业部 (USDA) 周五公布的出口销售报告显示, 美国 2023/2024 市场年度 (9 月 1 日开始) 大豆出口销售净增 178.31 万吨, 总计有 15.56 万吨大豆销售从 2022/2023 市场年度结转。

8 月 31 日止一周至 9 月 1 日期间出口装船 51.42 万吨, 使得累计出口量达到 5220.75 万吨, 较上年总计的 5718.88 万吨下滑 9%。

美国大豆周度出口净销售 (吨)



南美大豆供应, 需求

巴西大豆将在 9 月开始播种, 巴西马托格罗索州棉花生产者协会 (Ampa) 要求农业部批准从 9 月 1 日开始在马托格罗索州种植大豆, 而不是官方规定的 9 月 16 日种植起始日。上周早些时候, 巴西农业部长 Carlos Favaro 批准从 9 月 1 日开始在马托格罗索种植大豆。

目前已经有机对巴西 2023/24 季度大豆产量进行预测, 如经纪商和研究公司 StoneX 发布报告, 预计巴西 2023/24 年度大豆产量达到创纪录的 1.6363 亿吨, 比 8 月预测值高出 15.6 万吨, 因为种植面积上调。报告显示, 米纳斯吉拉斯州的大豆种植面积预期上调到 224 万公顷, 比早先预期高出 4 万公顷。巴西大豆种植总面积估计为 4514 万公顷, 比 2022/23 年度增加约 100 万公顷。由于大豆作物尚未开始播种, 单产预期生产率没有变化。如果预测得到证实, 巴西大豆产量将比上年增长 3.8%。

巴西大豆出口

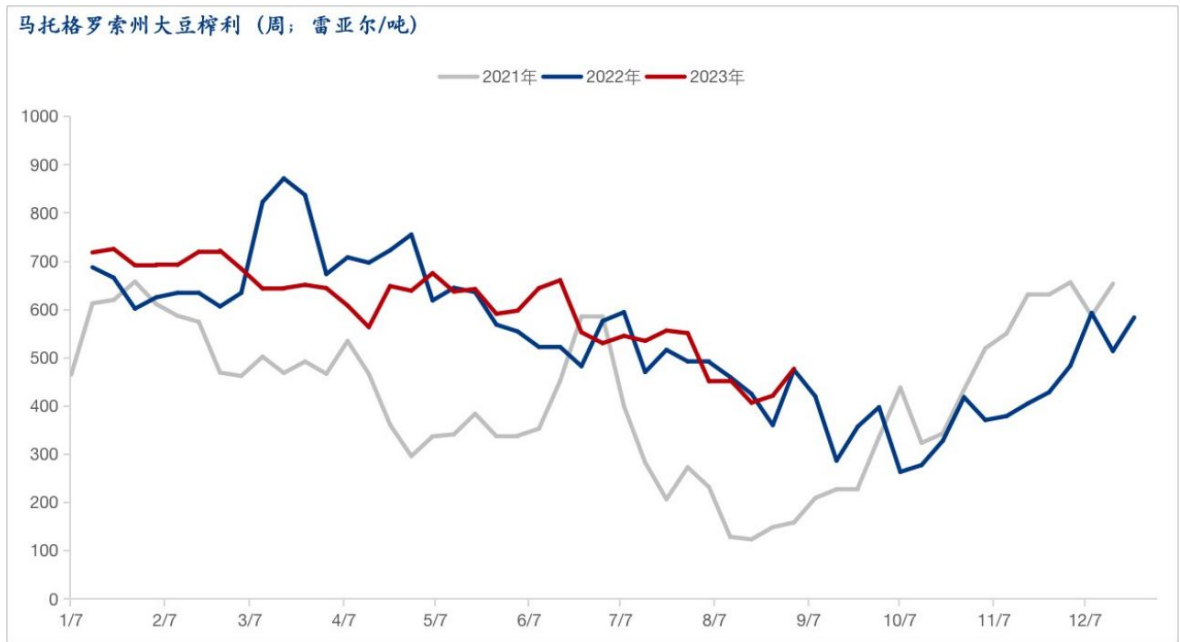
ANEC:巴西 8 月大豆出口量为 760.7823 万吨环比减少 11.95%，同比去年减少 50.64%;9 月大豆出口量预估为 732 万吨。

巴西大豆压榨：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%。



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（8月28日至9月1日）巴西马托格罗索州大豆压榨利润为 476.40 雷亚尔/吨，较前一周增长 13.31%，较去年同期增长 0.49%。

日期	2022/9/1	2023/8/25	2023/9/1	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2337	2010.42	2053.75	2.16%	-12.12%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	6660	4378.25	4461.52	1.90%	-33.01%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	156.23	118.88	118.4	-0.40%	-24.21%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	474.07	420.45	476.4	13.31%	0.49%



巴西大豆销售进度方面，截至8月7日，旧作大豆的销售进度为79.8%，2023/24年度新作大豆销售进度为17.9%。Safras预测2023/24年度巴西大豆产量为创纪录的1.63254亿吨，这意味着巴西农户已经预售2922万吨新豆，比一个月前高出大约540万吨。

2.2 产地价格

本周各出口地大豆CNF中国价格均保持稳定，10月船期都稳定在280X。

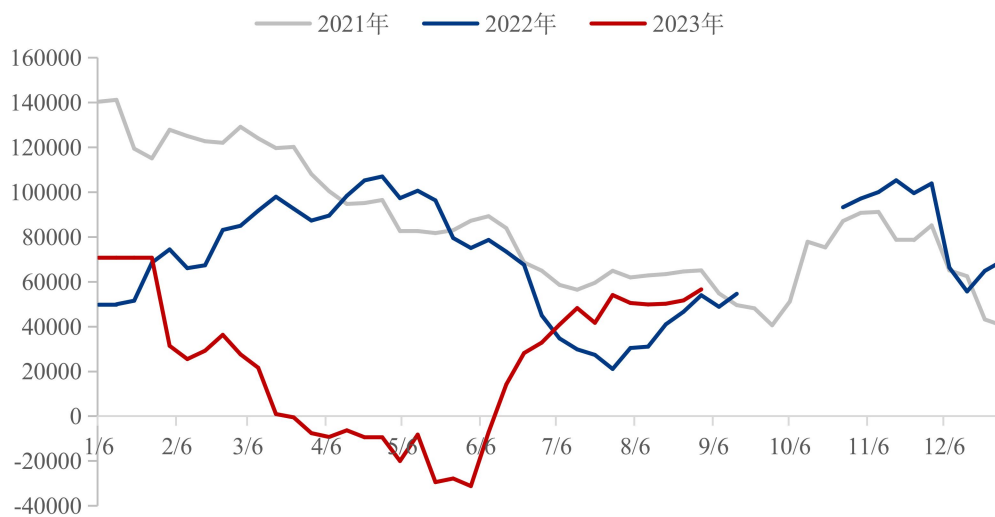
第三章 CFTC 持仓情况

截至9月5日当周，CFTC管理基金美豆期货净多持仓为7.6万手，环比前一周减少0.8万手，减幅10%；同比减少2.3万手，减幅23%。CFTC管理基金净多持仓在9月5日那周大幅下降，令当周的CBOT大豆11合约期价出现回撤。主要因CBOT大豆受天气炒作再度冲至1400美分/蒲后乏力，重回震荡局面。

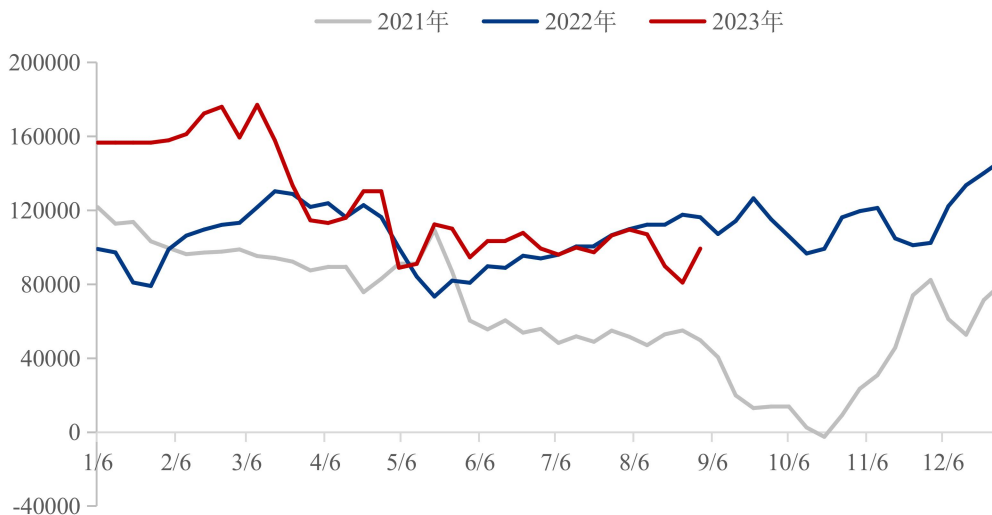
CFTC基金美豆净多持仓 (手)



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8日，美元兑人民币比值为7.3554，较前一周上涨0.0891，涨幅1.23%。9月初，人民币兑美元汇率贬值继续，且再度突破前期高点。从上周的情况来看，汇率因素削弱了进口大豆贴水下调和CBOT大豆期价回落的成本下行动力。以10月船期为例，美西大豆进口成本周环比下降40元/吨，美湾和巴西进口成本周环比下降54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。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。例如8月17日晚，中国人民银行发布《2023年第二季度中国货币政策执行报告》（下称《报告》）指出，坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，综合施策、稳定预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，坚决防范汇率超调风险。

值得注意的是，《报告》指出，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 大豆期价窄幅震荡，11 月合约在回撤至 1350 美分/蒲附近企稳。近期 CBOT 大豆基本面整体陷入消息真空期，市场上参与者多数在等待 USDA9 月供需报告出台。从报告前的情况来看，市场上多数机构认为 9 月美国大豆单产将会下调，数据将对 CBOT 大豆期价构成支撑。我们预期 9 月 USDA 报告中美国大豆单产 50.5 蒲式耳/英亩。此外，接下来美国大豆的出口情况也需重点关注，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 1350-1400 美分/蒲，走势维持震荡。

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。