

进口大豆市场

周度报告

(2023.10.2-2023.10.6)



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. 10. 2–2023. 10. 6)

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

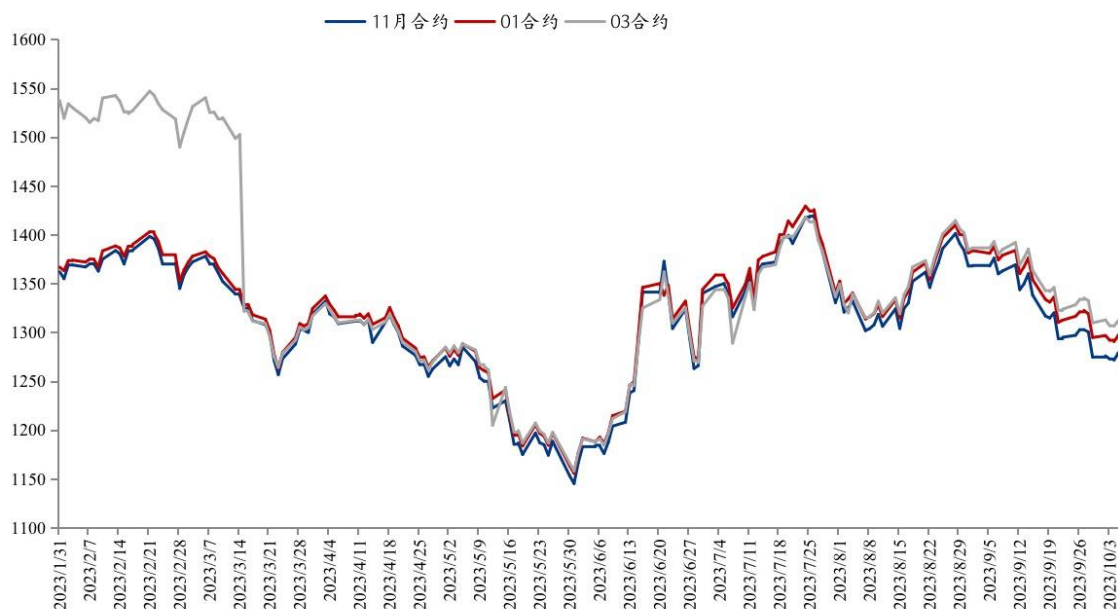
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	- 7 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.10.2-2023.10.6）CBOT 大豆期货继续震荡下跌，11月合约价格区间主要在1260-1275美分/蒲之间运行。截止10月6日，CBOT大豆期货基准11月期约收低1.6%，报收于1266美分/蒲式耳；1月期约收低14美分，报收1284.50美分/蒲式耳；3月期约收低13.50美分，报收1299.25美分/蒲式耳。美国农业部在9月30日发布了季度库存报告，报告中显示，截至9月1日，美豆季度库存为2.68亿蒲，虽然低于去年同期的2.74亿蒲，但高于市场平均预期的2.42亿蒲，也高于9月USDA供需报告预估的2.50亿蒲。报告公布后，美盘11合约应声下跌约30美分。叠加新季美豆收割迅速推进，目前美豆期价承压运行。同时美国农业部将在周五发布10月供需报告，基于季度库存报告的数据，10月供需报告也将上调新季度美豆结转库存。美豆供应偏紧格局或将继续改善，预计外盘美豆依旧维持偏弱运行。

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

根据美国农业部作物生长报告，截止截至 2023 年 10 月 1 日当周，美国大豆优良率为 52%，高于市场预期的 50%，前一周为 50%，上年同期为 55%。美国大豆收割率为 23%，低于市场预期的 25%，前一周为 12%，去年同期为 20%，五年均值为 22%。美豆产区当前及未来 5 日天气情况良好，有利于推进大豆收获工作。

美国大豆收割进度-参考州				
【这18个州占2022年大豆种植面积的95%】				
州	一周截至日期			2018-2022 平均
	2022/10/1	2023/9/24	2023/10/1	
	(百分比)	(百分比)	(百分比)	(百分比)
阿肯色州	30	31	47	27
伊利诺伊州	9	6	19	19
印第安纳州	15	7	17	20
爱荷华州	23	11	24	24
堪萨斯州	18	11	24	11
肯塔基州	21	14	19	22
路易斯安那州	76	79	86	71
密歇根州	13	2	5	15
明尼苏达州	25	19	33	32
密西西比州	50	61	70	47
密苏里州	8	4	12	7
内布拉斯加州	27	14	29	27
北卡罗来纳州	13	3	6	10
北达科他州	23	10	23	29
俄亥俄州	12	3	7	15
南达科他州	27	11	20	26
田纳西州	20	17	29	20
威斯康星州	9	2	4	13
18州总和	20	12	23	22

—代表0, (NA)无可用数据

美豆出口运输:

截至 10 月 3 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继续上涨至 53.04 美元/吨每吨，环比涨幅为 2.26%；孟菲斯河段运费大幅下跌至 34.35 美元/吨，较上周下降 35.23%。

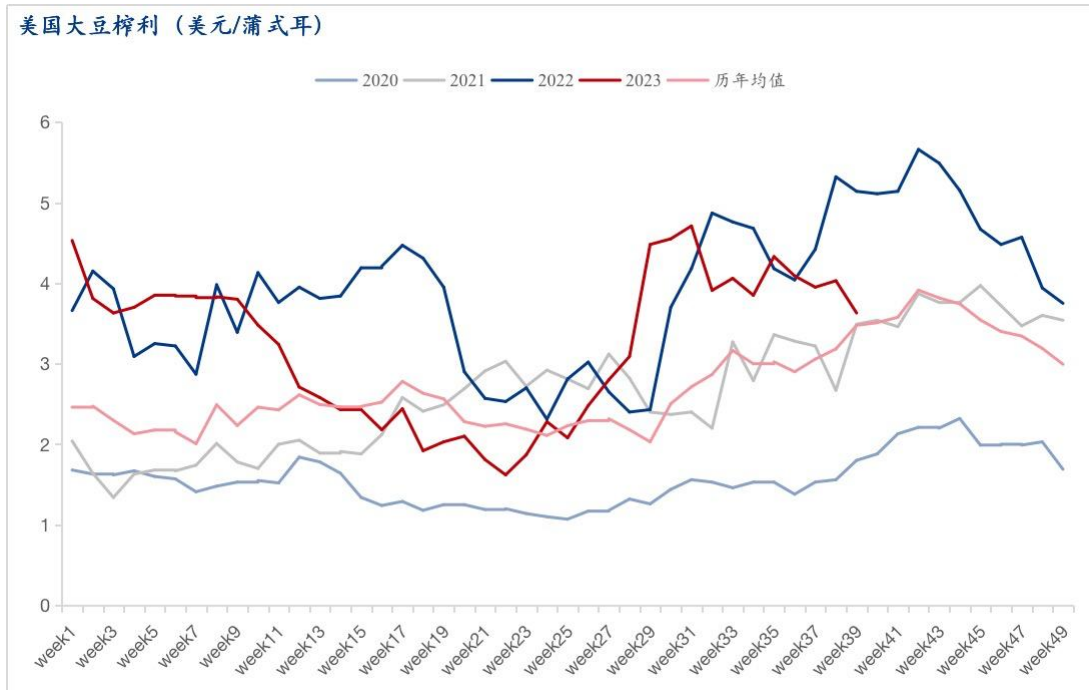
截止10月3日密西西比河各河段驳船费率								
	日期	双子城	圣路易斯	密西西比河中段	下俄亥俄	下伊利诺伊州	辛辛那提	孟菲斯
费率	10/3/2023 (第39周)	857	997	988	956	1013	1013	1094
	09/26/2023 (第38周)	903	975	1000	1326	1169	1169	1689
周环比费率变化		-5.09%	2.26%	-1.20%	-27.90%	-13.34%	-13.34%	-35.23%
运费 (美元/吨)	10/3/2023 (第39周)	53.05	53.04	45.84	38.14	47.51	40.93	34.35
	09/26/2023 (第38周)	55.09	51.87	46.40	52.91	54.83	47.23	53.03
周环比运费变化		-3.70%	2.26%	-1.21%	-27.92%	-13.35%	-13.34%	-35.23%
费率与去年同期相比		- 47	- 46	- 47	- 58	- 52	- 52	- 55
费率与三年均值相比		12	25	23	22	24	24	30

美豆压榨

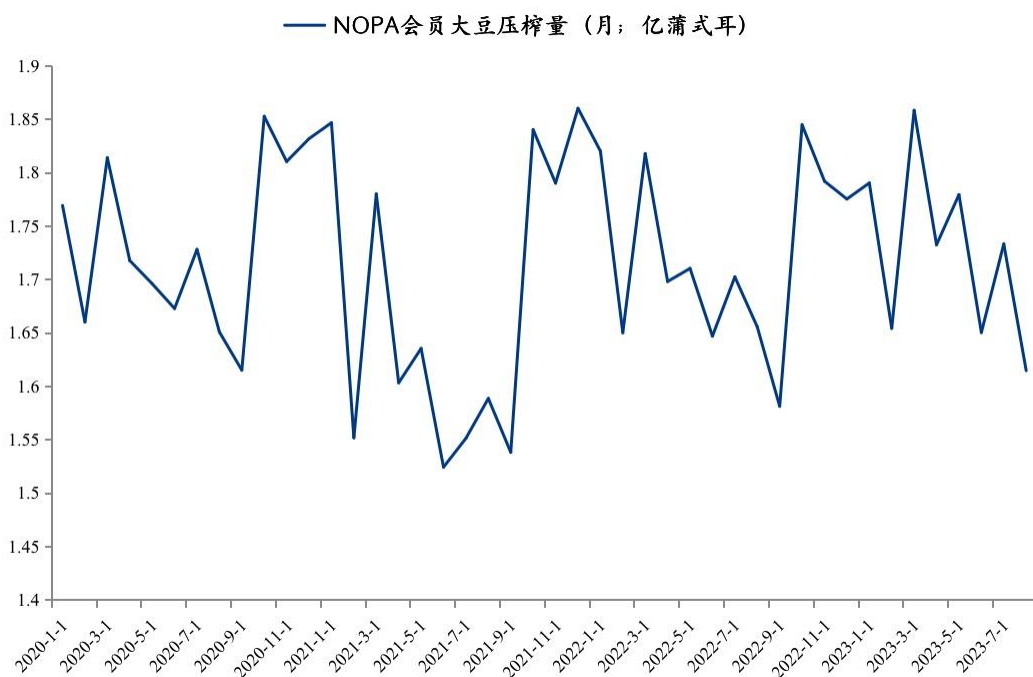
美国农业部发布的压榨周报显示,过去一周美国大豆压榨利润较前一周下降 9.93%,较去年同期下降 29.38%。

截至 2023 年 9 月 29 日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.63 美元,前一周为 4.03 美元/蒲式耳,去年同期为 5.14 美元/蒲式耳。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 59.94 美分,前一周为 63.68 美分/磅,去年同期为 68.35 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 392.78 美元,前一周为 404.81 美元/短吨,去年同期 461.08 美元/短吨。

日期	2023/9/29	2023/9/22	2022/9/30	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价	59.94	63.68	68.35	-5.87%	-12.30%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	7.07	7.51	8.07	-5.86%	-12.39%
48%豆粕批发价	392.78	404.81	461.08	-2.97%	-14.81%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	9.13	9.41	10.72	-2.98%	-14.83%
油粕总值	16.2	16.92	18.79	-4.26%	-13.78%
1号黄豆卡车价	12.57	12.89	13.65	-2.48%	-7.91%
大豆压榨利润	3.63	4.03	5.14	-9.93%	-29.38%



根据美国油脂加工商协会(NOPA)数据显示,美国8月大豆压榨量为1.61453亿蒲式耳,低于市场预期的1.67802亿蒲式耳,7月份数据为1.73303亿蒲式耳,2022年8月数据为1.65538亿蒲式耳;美国农业部压榨月报显示8月份大豆压榨量不及预期,仅为507万短吨,低于市场预期的514万吨,环比减少8.6%,同比减少3.4%,这意味着压榨目标面临下调。



美豆出口

美国农业部出口销售周报显示，截至9月28日当周，美国大豆净销售量为81万吨，上周67万吨，其中对华销售59万吨，一周前58万吨。2023/24年度迄今美豆销量为1856万吨，同比降低32.4%。美国农业部出口目标为4872万吨，同比减少10%。

南美大豆供应，需求

巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至周日(10月1日)，巴西2023/24年度大豆种植进度为4.1%，较上周进度增加2.6%。去年同期的播种进度为4.6%。目前新赛季大豆种植主要集中在巴西南部及东南部地区，以巴拉纳州为首的东南部地区种植进度较快。

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	
	2022/10/2	2023/9/25	2023/10/1
托坎廷斯	0.0%	0.0%	0.0%
马拉尼昂	0.0%	0.0%	0.0%
皮奥伊	0.0%	0.0%	0.0%
巴伊亚	0.0%	0.0%	0.0%
马托格罗索	8.9%	1.6%	5.2%
南马托格罗索	6.0%	2.0%	5.0%
戈亚斯州	1.0%	0.0%	0.0%
米纳斯吉拉斯州	0.0%	0.0%	0.0%
圣保罗	5.0%	0.0%	0.0%
巴拉纳	9.0%	6.0%	16.0%
圣卡塔琳娜州	6.0%	0.0%	0.0%
南里奥格兰德州	0.0%	0.0%	0.0%
12州总和	4.6%	1.5%	4.1%

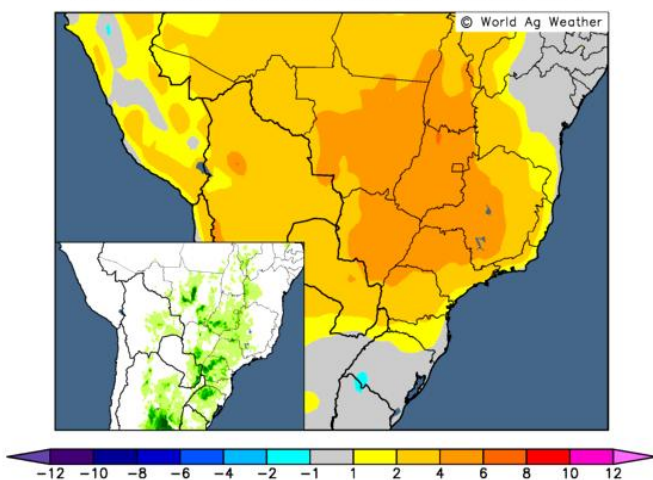
其中根据巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)数据显示，截至10月6日，马托格罗索州2023/24年度大豆播种进度为14.25%，较上周进度增加10.06%，去年同期种植进度为18.61%。马托格罗索州2023/24作物年度大豆种植面积估计依旧维持在1222万公顷，鉴于收成的不确定性和重要指标的变动，生产力预测仍为59.70袋/公顷，与2022/23年度收成相比，下降了4.17%。结合种植面积及生产力估算，2023/24年度的产量预计为4378万吨，较去年下降3.39%。

马州2023/24大豆种植进度(百分比)								
周截止日期	中南部	中北部	东北部	西北部	北部	西部	东南	MT(总)
2023/9/15	0.7	0.07	0.52	0.31	0.05	0.93	0.77	0.45
2023/9/22	1.88	1.21	0.74	2.51	1.27	5.57	1.7	1.82
2023/9/29	3.88	4.87	1.34	3.82	1.91	11.02	3.34	4.19
2023/10/6	14.33	20.27	5.4	10.35	16.35	23.2	10.12	14.25
周环比	10.44	15.4	4.05	6.53	14.44	12.18	6.78	10.06
2022/10/7	20.19	22.72	4.43	18.70	11.06	30.58	21.01	18.61
同比(较2022/23年度)	-5.86	-2.45	0.96	-8.35	5.29	-7.39	-10.89	-4.37

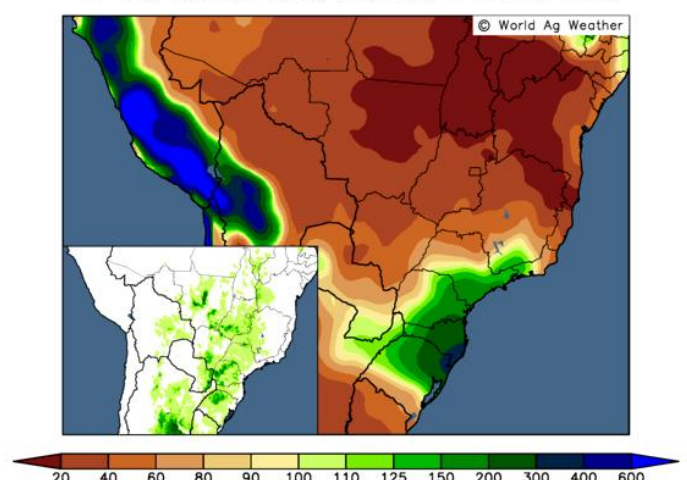
同时截止10月2日，在巴西第二大大豆生产州巴拉纳州，播种面积已达到估计面积的16%，较上周的种植进度提升了6%。主要是因为巴拉纳州降水情况较好，土壤湿度适宜，因此播种进度迅速。而在巴西其他州，由于高温少雨的天气阻碍了大豆的播种进展。

目前巴西大豆的种植进度备受关注，因此巴西大豆主要种植区域的天气显得十分重要。据World Ag Weather数据显示，过去一周(0928-1005)，巴西大部分产区7天累计降雨量在50mm以下，马托格罗索州大部分区域7天累计降雨量不足25mm。帕拉纳州与南里奥格兰德州部分区域7天累计降雨量在50-100mm。马托格罗索州与南马托格罗索州最高气温高出历史平均水平1-4°C，其余产区基本与历史平均水平持平。过去两周(0921-1005)，米纳斯吉拉斯州与南里奥格兰德州部分地区14天累计降雨量高于历史平均水平，其余大部分产区14天累计降雨量低于历史平均水平(约20%-90%)。

Forecast Temperature (departure from normal, °C)
Soybeans Production Shown Inset
15-Day Forecast (GFS) Beginning 8 October 2023



Forecast Precipitation (percent of normal)
Soybeans Production Shown Inset
15-Day Forecast (GFS) Beginning 6 October 2023



巴西内地大豆价格

10月6日帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为146.72雷亚尔/袋（60公斤），较前一日（10月5日）上涨1.93%，按美元计价则为28.44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
06/10/2023	146.72	1.20%	1.93%	28.44
05/10/2023	144.98	0.26%	0.72%	28.02
04/10/2023	144.6	0.34%	0.46%	28.07
03/10/2023	144.11	1.03%	0.12%	27.95
02/10/2023	142.64	-0.90%	-0.90%	28.15
备注：每袋为60kg.				

巴西大豆压榨

过去一周（9月25日至9月29日）巴西马托格罗索州大豆压榨利润为472.77雷亚尔/吨，较前一周上涨2.63%，较去年同期增长19.16%。

截至2023年9月29日的一周，巴西马托格罗索州大豆压榨利润为472.77雷亚尔/吨，前一周为460.64雷亚尔/吨。马托格罗索州46%蛋白豆粕价格为2056.67雷亚尔/吨，前一周为2033.75雷亚尔/吨。马托格罗索州豆油平均价格为4386.50雷亚尔/吨，前一周为4344.92雷亚尔/吨。

周截止日期	2022/9/30	2023/9/22	2023/9/29	环比增长	同比增长
豆粕价格（雷亚尔/吨）	2346.78	2033.75	2056.67	1.13%	-12.36%
豆油价格（雷亚尔/吨）	6358.33	4344.92	4386.59	0.96%	-31.01%
大豆价格（雷亚尔/袋）	159.76	117.118	117.94	0.70%	-26.18%
压榨利润（雷亚尔/吨）	396.74	460.64	472.77	2.63%	19.16%

巴西大豆出口

根据ANEC数据显示，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%；预计9月巴西大豆出口较8月减少。

2.2 产地价格

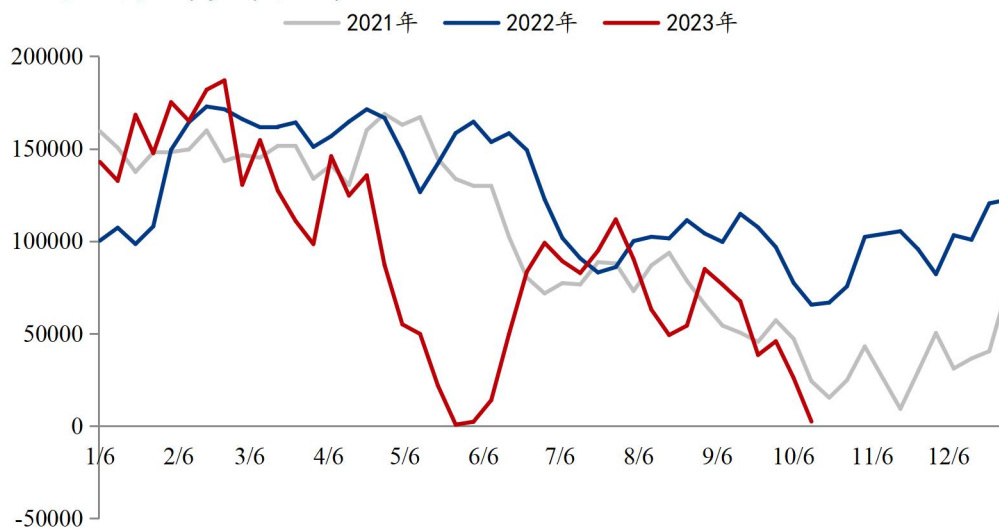
本周（10/02-10/06）大豆 CNF 报价较少，与上周相比，不论是美湾，美西还是巴西大豆近远月船期 CNF 报价都有轻微回落。就近月船期来看，美湾大豆更具竞争力。

10月2日 大豆CNF升贴水报价									
CNF船期: 卖方报价	美湾	美西	巴西	阿根廷	CNF船期: 买方报价	美湾	美西	巴西	阿根廷
2023年10月		245X	245X		2023年10月				
2023年10/11月	237X				2023年10/11月				
2023年11月	235/230X	242/220X	235/230X		2023年11月			220X	
2023年12月	200F		205/203F		2023年12月				
2024年1月					2024年1月				
2024年2月			95H		2024年2月			70H	
2024年3月			35H		2024年3月				
2024年4月			28K		2024年4月				
2024年5月					2024年5月			20K	
2024年6月					2024年6月				
2024年7月					2024年7月				

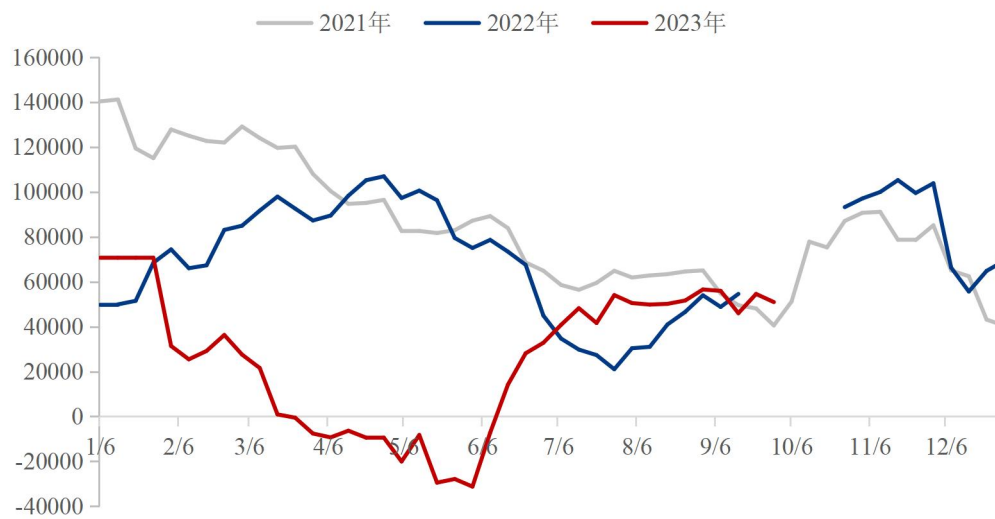
第三章 CFTC 持仓情况

截至 10 月 3 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 0.2 万手，环比前一周减少 2.4 万手，减幅 91%；同比减少 6.3 万手，减幅 96%。CFTC 管理基金净多持仓在 9 月以来不断下降，令近期 CBOT 大豆期价弱势明显，阴跌不止。最近两周投机资金多头则是进一步加速撤离，令 CBOT 大豆期价在基本面压力情况下，显得尤为疲软。

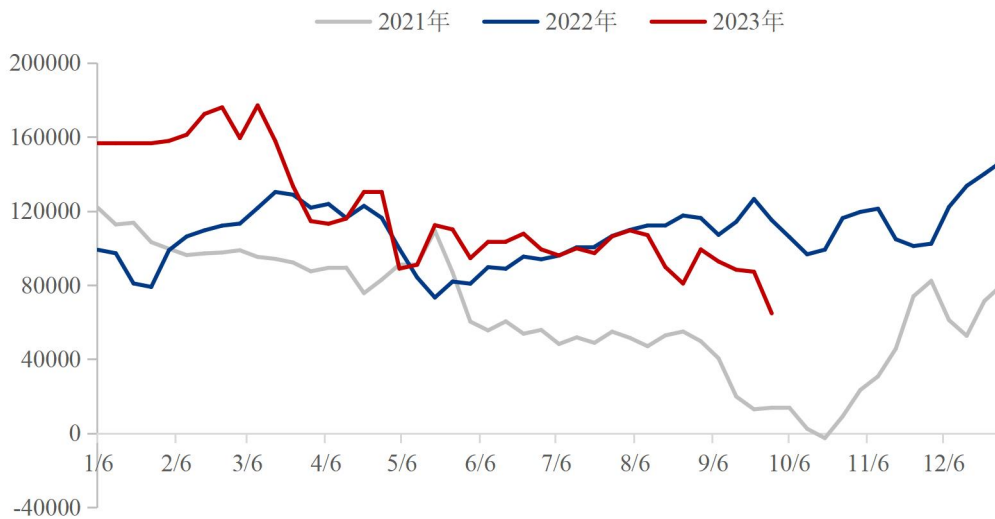
CFTC基金美豆净多持仓（手）



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7日，美元兑人民币比值为7.3064，较节前上涨0.0017，涨幅0.02%。上周人民币兑美元汇率小幅贬值，但幅度非常有限。从上周的情况来看，汇率因素对进口大豆成本很小，但CBOT大豆价格下跌，大豆贴水价格下跌，因此进口大豆成本出现明显下降。以11月船期与节前对比为例，美西大豆进口成本周环比下降167元/吨，美湾大豆进口成本周环比下降131元/吨，巴西大豆进口成本周环比下降146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，升值势头暂未正式确立。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，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大豆期价弱势下跌，11月合约跌破1300美分/蒲关口，最低触及1256美分/蒲。近期CBOT大豆基本面利空明显，一方面由于美国大豆收割逐步推进，随着而来的大豆卖压施压期货价格；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。此外，南美巴西大豆种植进度偏快，同样对压制CBOT大豆估值和大豆贴水价格。但考虑到2023/24年度美国大豆偏紧格局，关注CBOT大豆期价能否在1250美分/蒲附近寻求支撑，暂缓下跌态势。接下来美国大豆的出口情况也需重点关注，预计短期难以有实质性改变；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1250-1300美分/蒲，价格重心进一步下移。

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。