

进口大豆市场

周度报告

(2023.10.9-2023.10.13)



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. 9–2023. 10. 13)

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

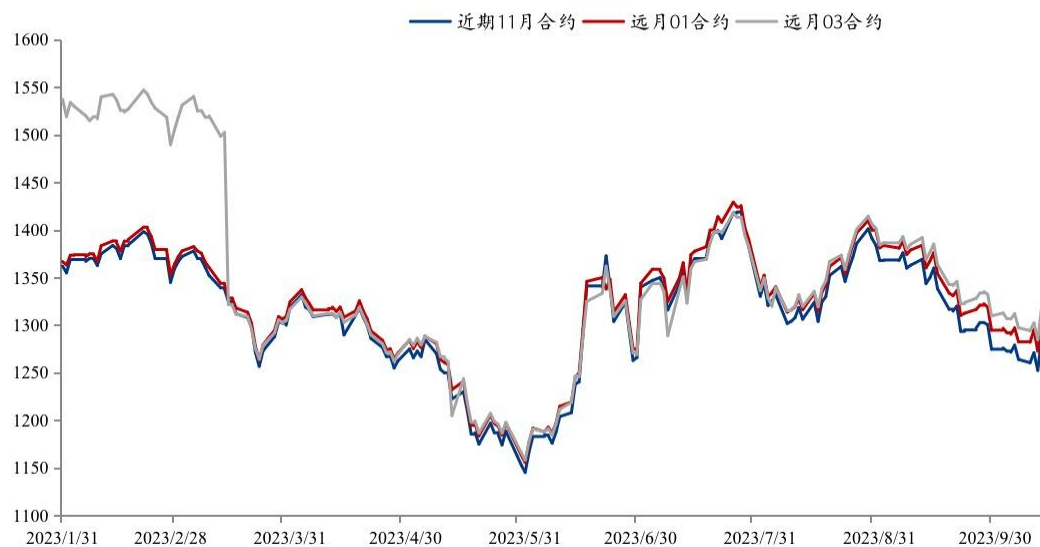
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	- 3 -
2.2 产地供需	- 8 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周(2023.10.9-2023.10.13)CBOT大豆期货震荡运行,由于美豆收割季节性压力,11月合约大豆期货一度在周三跌至近两个月低点报收于1252.5美分蒲式耳。在10月13日零点,美国农业部发布10月供需报告之后,受到报告的利多影响,CBOT大豆期货应声上涨18.25美分到37.50美分不等,其中11月期约收高37.50美分,报收1290美分/蒲式耳;1月期约收高36.50美分,报收1308.75美分/蒲式耳;3月期约收高34.50美分,报收1319.50美分/蒲式耳。而其涨势也并未持续,因为美豆始终收到来自南美大豆的出口竞争压力,尤其是在目前巴西新季大豆播种顺利2024巴西大豆产量或创新高的情况下,虽然美豆的供应格局偏紧,但是总的大豆格局是偏宽松的。目前还需要关注美豆出口及巴西大豆种植进度。

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

USDA 于 10 月 13 日凌晨发布 10 月供需报告，在本次报告中美国农业部下调期初季度库存，美豆单产及产量。美豆 2023/2024 年度预期产量为 41.04 亿蒲，分析师预期 41.35 亿蒲，9 月预估 41.46 亿蒲。美豆 2023/2024 年度期末库存 2.2 亿蒲，分析师预期 2.33 亿蒲，数据低于预期，与 9 月持平。公布单产 49.6 蒲/英亩，市场预期 50 蒲/英亩，9 月 50.1 蒲/英亩。美豆单产下调超预期，总产下调，结转库存和上月持平，数据利多。2023/24 年度全球大豆期末库存：1.1562 亿吨，分析师预期 1.193 亿吨，9 月 1.1925 亿吨，全球库存超市场预期下调，数据利多。巴西新豆产量为 1.63 亿吨，分析师预期 1.628 亿吨，高于分析师预估和 9 月持平。阿根廷新豆产量 4800 万吨，分析师预期 4780 万吨，高于分析师预估和 9 月持平。报告整体利多，美豆外盘从低点回升。

USDA 10月供需报告								
地区	月份	期初库存	产量	进口	国内压榨量	国内总用量	出口	期末库存
世界	9月预测	102	401.33	165.97	327.74	382.62	168.42	119.25
	10月预测	101.89	399.5	165.75	328.49	383.28	168.24	115.62
	变化	-0.11	-1.83	-0.22	0.75	0.66	-0.18	-3.63
美国	9月预测	6.81	112.84	0.82	62.32	65.76	48.72	5.99
	10月预测	7.3	111.7	0.82	62.6	66.08	47.76	5.98
	变化	0.49	-1.14	0.00	0.28	0.32	-0.96	-0.01
巴西	9月预测	31.95	163	0.45	55.75	59.7	97	38.7
	10月预测	31.45	163	0.45	55.75	59.7	97.5	37.7
	变化	-0.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.50	-1.00
阿根廷	9月预测	17.6	48	5.7	34.5	41.75	4.6	24.95
	10月预测	17.5	48	5.7	34.5	41.75	4.6	24.85
	变化	-0.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.10
中国	9月预测	37.8	20.5	100	96	119	0.1	39.2
	10月预测	36.8	20.5	100	97	120	0.1	37.2
	变化	-1.00	0.00	0.00	1.00	1.00	0.00	-2.00

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 10 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 34.58 美元/吨，环比降幅为 34.8%；孟菲斯河段运费继续下跌至 19.59 美元/吨，较上周下降 42.97%。

截止10月10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	10/10/2023 (第40周)	619	650	658	642	693	693	624
	10/3/2023 (第39周)	857	997	988	956	1013	1013	1094
周环比费率变化		-27.77%	-34.80%	-33.40%	-32.85%	-31.59%	-31.59%	-42.96%
运费 (美元/吨)	10/10/2023 (第40周)	38.32	34.58	30.53	25.62	32.5	28	19.59
	10/3/2023 (第39周)	53.05	53.04	45.84	38.14	47.51	40.93	34.35
周环比运费变化		-27.77%	-34.80%	-33.40%	-32.83%	-31.59%	-31.59%	-42.97%
费率与去年同期相比		- 64	- 68	- 68	- 76	- 73	- 73	- 78
费率与三年均值相比		- 27	- 29	- 28	- 34	- 28	- 28	- 39

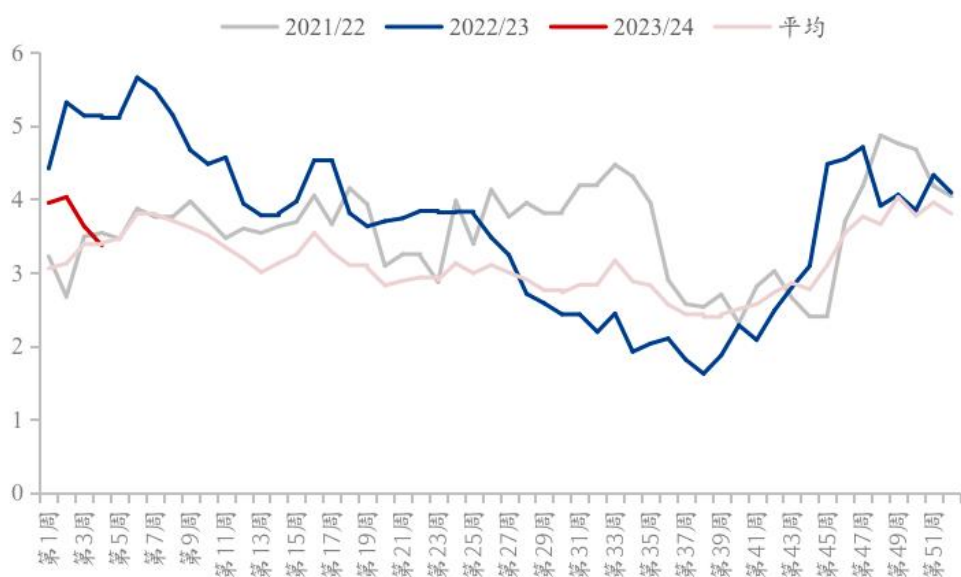
美豆压榨

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 7.16%,较去年同期下降 28.96%。

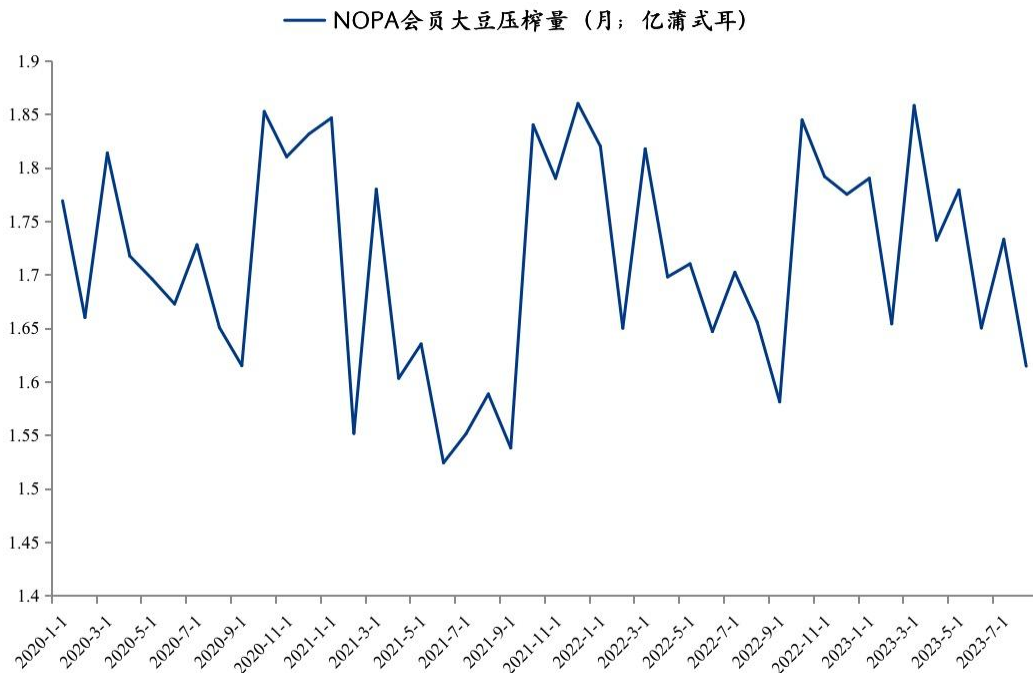
截至 2023 年 10 月 6 日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.37 美元,前一周为 3.63 美元/蒲式耳,去年同期为 5.11 美元/蒲式耳。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 58.02 美分,前一周为 59.94 美分/磅,去年同期为 70.43 美分/磅。伊利诺伊州中部地区大豆加工厂的 48%蛋白豆粕现货价格为每短吨 380.93 美元,前一周为 392.78 美元/短吨,去年同期 449.04 美元/短吨。同期 1 号黄大豆价格为 12.34 美元/蒲式耳,前一周为 12.57 美元/蒲式耳,去年同期 13.64 美元/蒲式耳。

日期	2023/10/6	2023/9/29	2022/10/7	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价	58.02	59.94	70.43	-3.20%	-14.89%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.85	7.07	8.31	-3.11%	-14.92%
48%豆粕批发价	380.93	392.78	449.04	-3.02%	-12.53%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	8.86	9.13	10.44	-2.96%	-12.55%
油粕总值	15.71	16.2	18.75	-3.02%	-13.60%
1号黄豆卡车价	12.34	12.57	13.64	-1.83%	-7.84%
大豆压榨利润	3.37	3.63	5.11	-7.16%	-28.96%

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



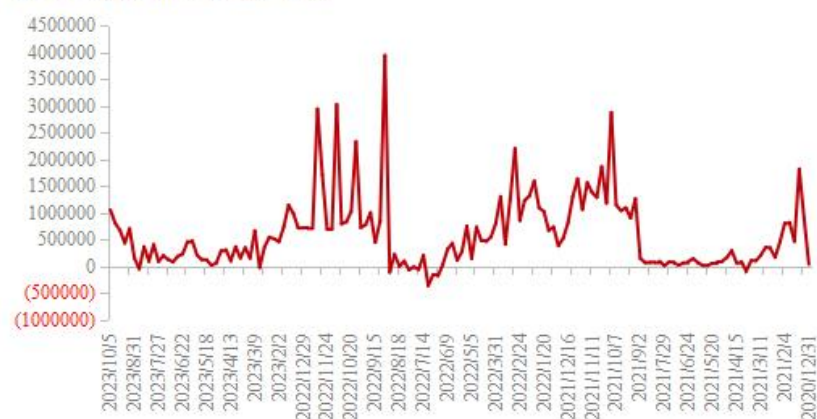
美国全国油籽加工商协会(NOPA)月度报告发布之前, 分析师表示, 美国9月大豆压榨量预计增加至历史同期高位, 豆油库存预计缩减至近九年最低。NOPA 会员单位处理美国大豆压榨量的95%左右。据对九位分析师的预估均值显示, 9月NOPA 会员单位预计共压榨大豆1.61683亿蒲式耳。若预估成真, 9月大豆压榨量将较8月的1.61453亿蒲式耳增加0.1%, 较2022年9月的1.58109亿蒲式耳增加2.3%。



美豆出口

USDA 出口销售报告: 截至10月5日当周, 美国2023/2024年度大豆出口净销售为105.7万吨, 前一周为80.8万吨; 美国2023/2024年度大豆出口装船143.6万吨, 前一周为67.1万吨; 美国2023/2024年度对中国大豆净销售88.4万吨, 前一周为58.9万吨。

美国大豆周度出口净销售 (吨)



南美大豆供应，需求

巴西国家商品供应公司 (CONAB) 表示，截至 10 月 7 日当周，巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 10.1%，较上周进度增加 6%。去年同期的播种进度为 11%。目前马托格罗索州，圣保罗州，巴拉纳州的大豆种植进度较其他州领先较多，尤其是巴拉纳州，其种植进度超去年 5 个百分点。

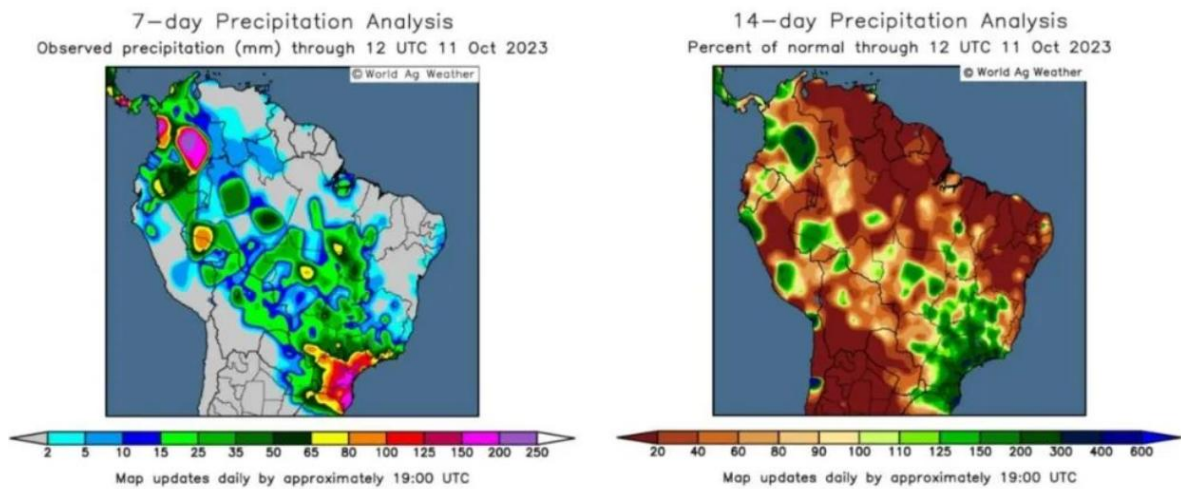
巴西大豆种植进度 - 2023/24			
(这12个州占种植面积的96%)			
州	截止周:		
	2022	2023	
	2022/10/8	2023/10/1	2023/10/7
托坎廷斯	0.0%	0.0%	0.0%
马拉尼昂	0.0%	0.0%	0.0%
皮奥伊	0.0%	0.0%	0.0%
巴伊亚	2.0%	0.0%	2.0%
马托格罗索	22.3%	5.2%	19.1%
南马托格罗索	17.0%	5.0%	8.0%
戈亚斯州	5.0%	0.0%	5.0%
米纳斯吉拉斯州	2.5%	0.0%	0.4%
圣保罗	5.0%	0.0%	15.0%
巴拉纳	15.0%	16.0%	20.0%
圣卡塔琳娜州	16.7%	0.0%	6.0%
南里奥格兰德州	0.0%	0.0%	0.0%
12 州总和	11.0%	4.1%	10.1%

马州2023/24大豆种植进度(百分比) 10/13								
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
2023/10/13	37.89	49.41	17.95	35.78	36.89	44.93	23.9	35.09
周环比	23.56	29.14	12.55	25.43	20.54	21.73	13.78	20.84
2022/10/14	46.60	50.35	19.68	37.27	25.87	54.96	45.24	41.35
同比(较2022/23年度)	-8.71	-0.94	-1.73	-1.49	11.02	-10.03	-21.34	-6.26

同时截止 10 月 9 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 31%，较上周的种植进度提升了 15%。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。但是巴西总种植进度并未引人担忧，还需继续观察。

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。根据 EC 模式的预报，未来一周（10/13-10/20），马托格罗索州、南马托格罗索州、戈亚斯州、米纳斯吉拉斯州 7 天累计降雨量预计在 10-35mm；帕拉纳州以及南里奥格兰德州 7 天累计降雨量预计在 65-100mm；巴伊亚州多数地区几乎无降雨。除南里



奥格兰德州外，多数产区平均气温预计将高出历史平均水平 1-6°C，中西部地区最高气温预计在 37-42°C，马托格罗索州少数区域在 42°C 以上。

巴西内地大豆价格

截至 10 月 13 日当周，巴西港口大豆报价下跌。雷亚尔汇率走强，抵消了芝加哥大豆反弹的影响。周五，帕拉纳瓜港口的大豆报价为每 60 公斤袋 143.40 雷亚尔（合 28.16 美元），比一周前的 146.72 雷亚尔下跌 2.3%，比 2022 年底的价格 184.43 雷亚尔（30.91 美元）下跌 22.2%。作为对比，过去三年巴西大豆价格连续上涨（2022 年+5.1%，2021 年+12.0%，2020 年+75.1%）。

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
13/10/2023	143.4	1.55%	-0.38%	28.16
11/10/2023	141.21	-0.18%	-1.90%	27.95
10/10/2023	141.47	-2.11%	-1.72%	27.94
09/10/2023	144.52	-1.50%	0.40%	28.14
06/10/2023	146.72	1.20%	1.93%	28.44
05/10/2023	144.98	0.26%	0.72%	28.02

备注：每袋为60kg.

巴西大豆压榨

根据 Imea 数据显示，过去一周（10/2-10/6），马托格罗索州大豆压榨利润较前一周下降 1.88% 至 463.9 雷亚尔/吨。

周截止日期	2022/10/7	2023/9/29	2023/10/6	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2346.33	2056.67	2050	-12.63%	-0.32%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	5475	4386.59	4396.57	-19.70%	0.23%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	155.33	117.94	118.744	-23.55%	0.68%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	276.76	472.77	463.9	67.62%	-1.88%

巴西大豆出口

巴西新豆产量和出口前景乐观。巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 估计 10 月份巴西大豆出口量为 683 万吨，高于上周预估的 671 万吨，也高于去年 10 月份的 359 万吨。10 月 1 日到 7 日期间，巴西大豆出口量估计为 146 万吨，10 月 8 日到 14 日期间的出口量估计为 150 万吨。

巴西谷物出口运输热点

目前，由于巴西亚马逊盆地主要河道的水位低，巴西北部的干旱引起了物流问题，原本要由 Northern Arc 港口进行出口的谷物和油籽（主要是玉米）需要转移到南部和东南部的港口。因此南部港口的出口量加大，增加了如桑托斯港口的等待时间及影响了南部港口的大豆步伐。然而，今年厄尔尼诺天气模式的可能性，传统上导致巴西北部和东北部的干燥条件，可能会使谷物和油籽通过亚马逊河流的运输进一步复杂化。

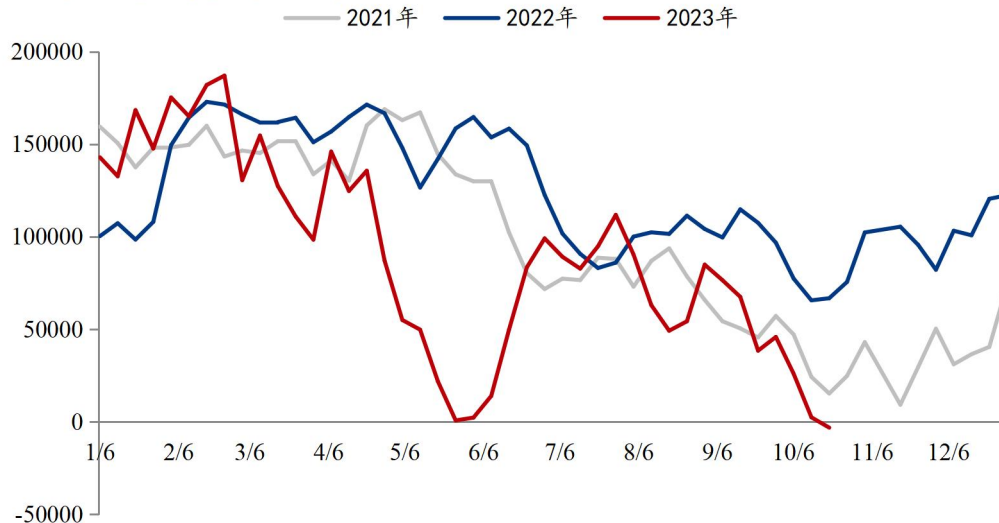
2.2 产地价格

本周（10/09-10/13）美湾大豆 CNF 先下跌后上涨，周三报价为 210X，周五回升至 235X；巴西大豆 CNF 震荡上行，由周一的 220X 上涨至 240X。本周美湾大豆相较于其他出口地更具竞争力，更多的大豆采购集中在美湾。

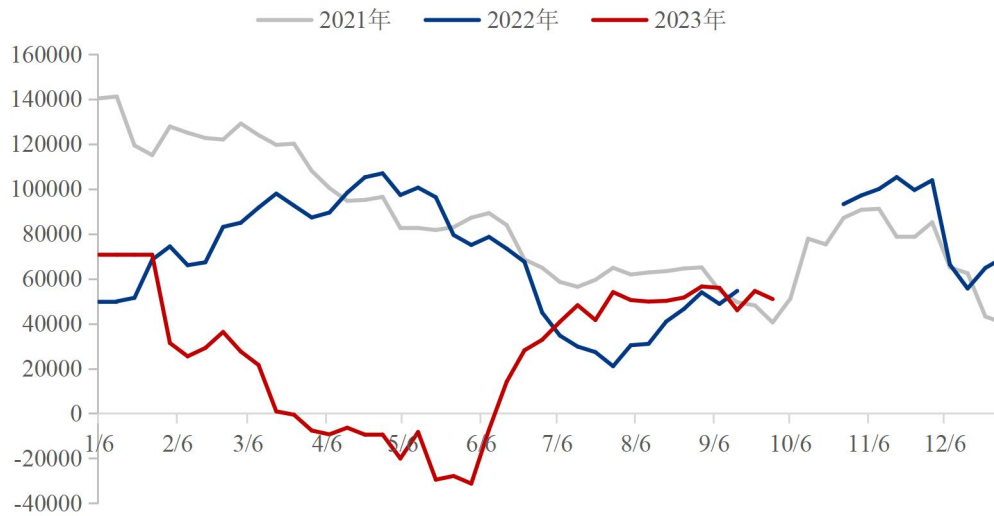
第三章 CFTC 持仓情况

截至 10 月 10 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为-0.3 万手，环比前一周减少 0.56 万手，减幅 233%；同比减少 7 万手，减幅 105%。CFTC 管理基金净多持仓在 8 月以来不断下降，目前这一趋势仍在，因此 CBOT 大豆期价偏弱运行。最近一个月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。

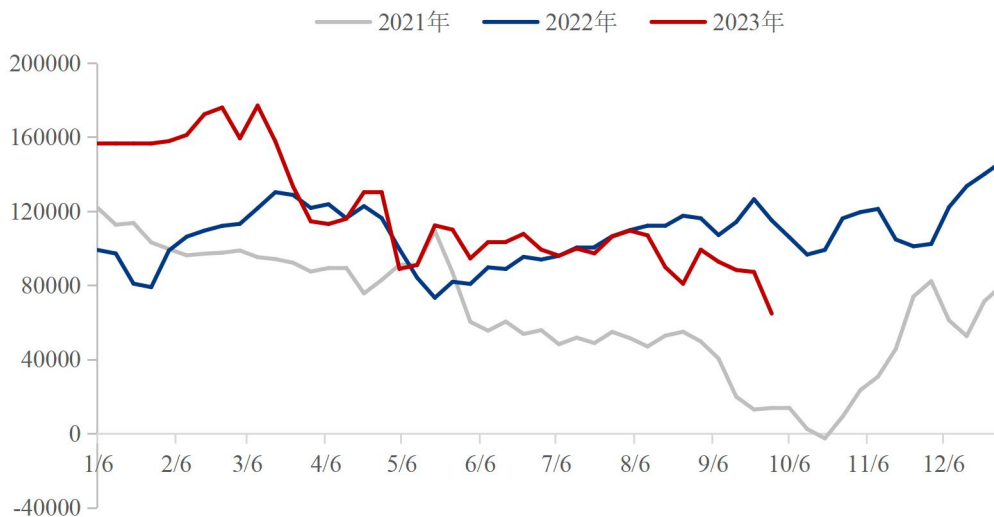
CFTC基金美豆净多持仓（手）



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13日,美元兑人民币比值为7.3059,环比上周下跌0.0006,跌幅0.078%。上周人民币兑美元汇率走势偏稳,波动有限。从上周的情况来看,汇率因素对进口大豆成本影响很小,但CBOT大豆价格偏弱运行,因此进口大豆成本相比国庆节前继续下降。以11月船期与前一周对比为例,美西大豆进口成本4516元/吨,周环比下降159元/吨;美湾大豆进口成本4576元/吨,周环比下降78元/吨;巴西大豆进口成本4606元/吨,周环比下降48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。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大豆期价止跌回升，11月合约于1250美分/蒲附近企稳，主要受到10月USDA供需报告数据利多支撑。近期CBOT大豆基本面仍以利空为主，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。但需要注意的是，目前美国大豆贴水相比巴西略有优势，或有利于接下来美国大豆出口。此外，南美巴西大豆种植同比有所放缓，行业咨询机构Patria Agronegocios周五在一份报告中称，巴西2023/24年度大豆播种率已达17.35%，低于上年同期的22.60%，但高于五年均值的16.79%。关注后期巴西大豆播种是否放慢进度，这将对CBOT大豆构成一定支撑。

预计本周CBOT大豆11月合约的价格区间为1250-1300美分/蒲，价格重心下移。

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。