

进口大豆市场

周度报告

(2023.10.27-2023.11.2)



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. 27-2023. 11. 2)

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

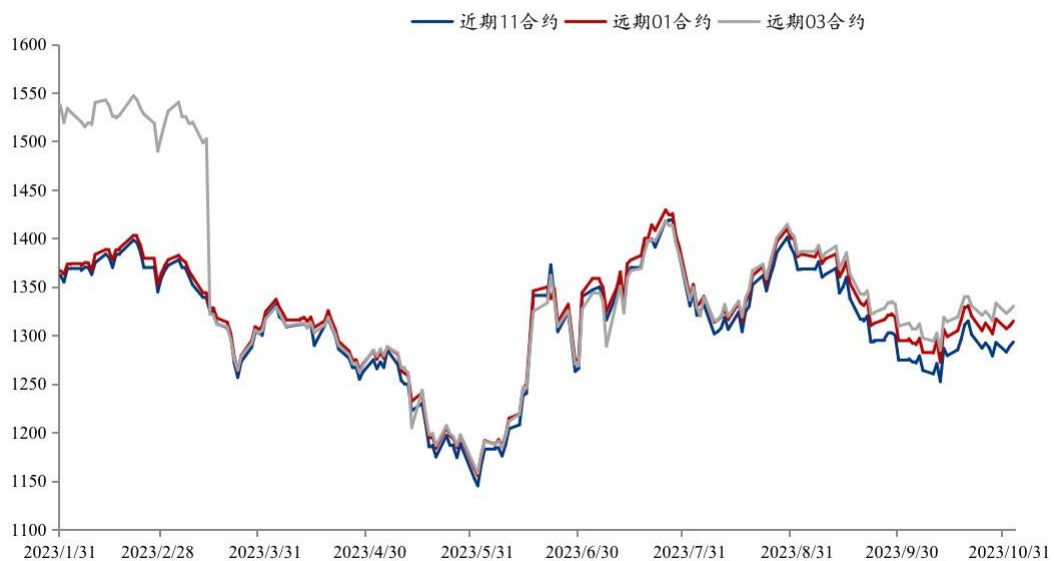
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	- 7 -
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.10.26-2023.11.1）CBOT 大豆期货窄幅震荡，主要是受到南美新季大豆种植期天气波动影响，以及美国豆粕出口上升，豆粕期货大涨也给大豆期货提供了支撑。截止周三，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘略微上涨，其中基准期约收高0.5%，当天大盘呈现区间振荡趋势。截至收盘，大豆期货上涨0.50美分到4.50美分不等，其中11月期约收高4.25美分，报收1291.25美分/蒲式耳；1月期约收高4.50美分，报收1315美分/蒲式耳；3月期约收高4美分，报收1328.75美分/蒲式耳。短期内，市场关注点将更为聚焦南美大豆种植进度及天气变化情况。

CBOT大豆期货收盘价（日；美分/蒲式耳）



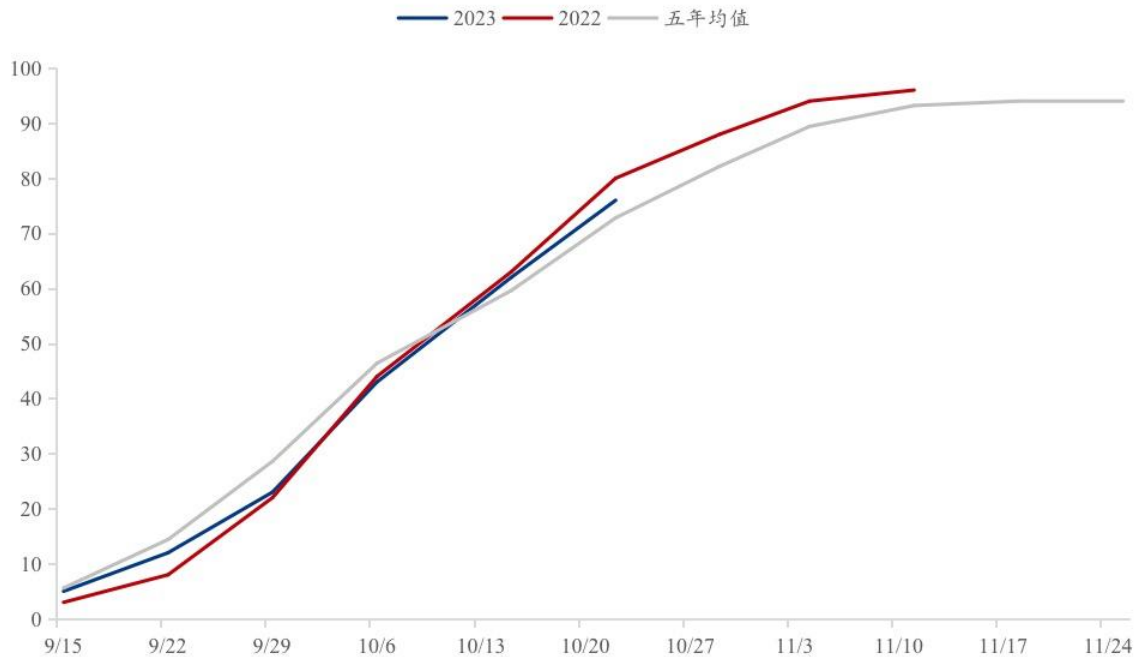
第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 产地供需

美国大豆供应、需求

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度符合市场预期。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 10 月 29 日(周日)，美国大豆收获完成 85%，上周 76%，去年同期 87%，五年均值 78%。

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 24 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微微上涨至 30.91 美元/吨，环比增幅为 0.16%；孟菲斯河段运费继续下跌至 16.36 美元/吨，较上周下降 4.55%。

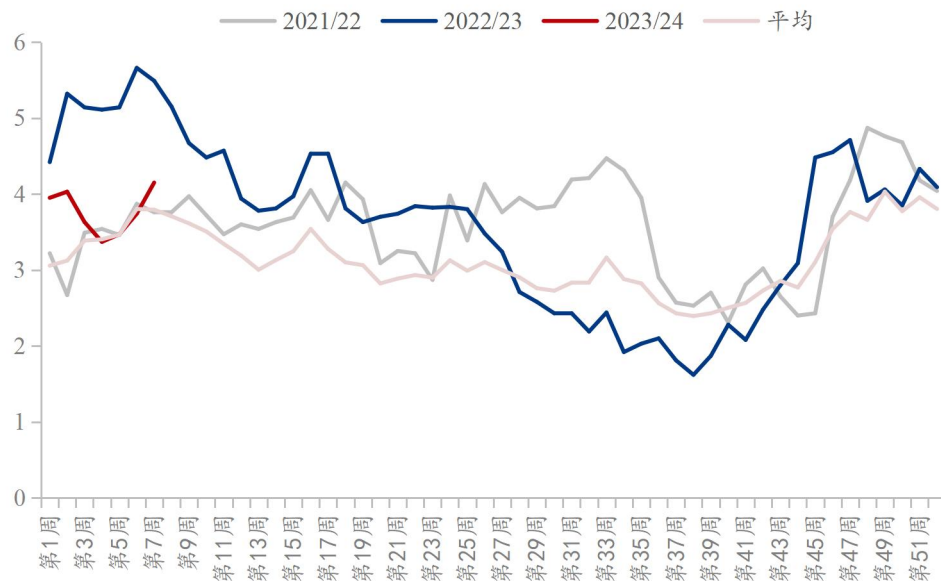
截止10月24日当周密西西比河各河段驳船费率								
	日期	双子城	圣路易斯	密西西比河中段	下俄亥俄	下伊利诺伊州	辛辛那提	孟菲斯
费率	10/24/2023 (第42周)	520	581	636	580	709	709	521
	10/17/2023 (第41周)	565	580	586	578	607	607	546
周环比费率变化		-7.96%	0.17%	8.53%	0.35%	16.80%	16.80%	-4.58%
运费 (美元/吨)	10/24/2023 (第42周)	32.19	30.91	29.51	23.14	33.25	28.64	16.36
	10/17/2023 (第41周)	34.97	30.86	27.19	23.06	28.47	24.52	17.14
周环比运费变化		-7.95%	0.16%	8.53%	0.35%	16.79%	16.80%	-4.55%
费率与去年同期相比		- 69	- 71	- 69	- 74	- 71	- 71	- 72
费率与三年均值相比		- 44	- 45	- 40	- 49	- 39	- 39	- 54

美豆压榨

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（10月23日-27日）美国大豆压榨利润较前一周上升10.96%，较去年同期下降24.41%。截至2023年10月27日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.15美元，前一周为3.74美元/蒲式耳，去年同期为5.49美元/蒲式耳。

日期	2023/10/27	2023/10/20	2022/10/28	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	54.94	56.39	75.79	-2.57%	-27.51%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.48	6.65	8.94	-2.56%	-27.52%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	458.4	433.35	445.5	5.78%	2.90%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.66	10.08	10.36	5.75%	2.90%
油粕总值	17.14	16.73	19.3	2.45%	-11.19%
1号黄豆卡车价	12.99	12.99	13.81	0.00%	-5.94%
大豆压榨利润	4.15	3.74	5.49	10.96%	-24.41%

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



USDA 月度压榨报告：美国9月大豆压榨量为524万短吨(1.75亿蒲式耳)，8月为507万短吨(1.69亿蒲式耳)，2022年9月为503万短吨(1.68亿蒲式耳)。在2022/23市场年份(10-9月)，美国豆粕出口创下了1320万吨的纪录，价值近70亿美元，这是由于大豆压榨量增加，为美国生物质柴油生产提供原料油。这一新的纪录来自于对欧盟和越南的出口大幅增加，因为阿根廷(通常是世界上最大的豆粕出口国)的干旱严重减少了其出口供应。此外，尽管美元走强，美国对菲律宾、哥伦比亚和墨西哥的豆粕出口仍保持稳定。

2023/24 年度，美国豆粕出口预计将再次达到 1390 万吨的新纪录。由于美国的豆粕产量继续超过国内需求，确保全球市场的供应不断增加，美国出口价格可能仍将与南美供应保持竞争力。

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 10 月 26 日当周，美国大豆出口检验量为 1,890,227 吨，此前市场预估为 1,650,000-2,500,000 吨，前一周修正后为 2,625,693 吨，初值为 2,458,955 吨。

当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 1,548,193 吨，占出口检验总量的 81.91%。截至 2022 年 10 月 27 日当周，美国大豆出口检验量为 2,586,228 吨。

本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 9,949,392 吨，上一年度同期为 10,226,606 吨。



南美大豆供应，需求

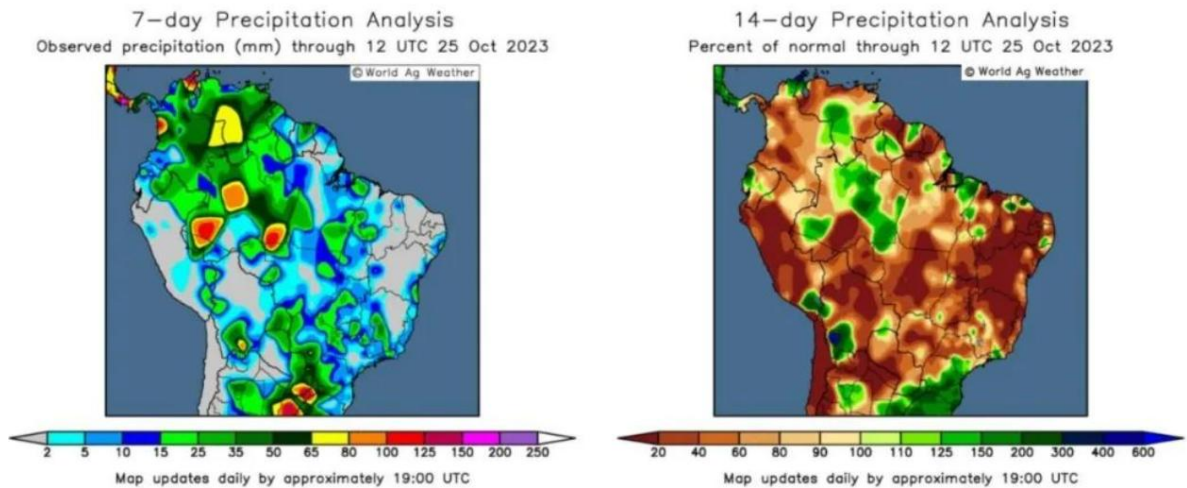
巴西干旱的天气放慢大豆播种。不过气象预报显示，未来一周巴西和阿根廷均将出现有利降雨，有助于大豆播种及作物初期生长。巴西国家商品供应公司 (CONAB) 表示，截至 10 月 29 日当周，巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 40%，较上周进度增加 11.6%。去年同期的播种进度为 47.6%。

从下图表中可以看出除南部的巴拉那州种植进度与往年相近，圣卡塔琳娜州种植进度甚至快于去年同期外，巴西其他地区主产州大豆种植进度均有不同程度的落后。主要原因还是收到高温少雨天气的干扰，马托格罗索于 9 月初就已经开始种植，但目

前由于天气影响，9月初良好的播种进度已经不复存在；并且早期一些已经播种的大豆发芽率和初期生长都较差，这也让部分地区的农民面临重播风险。当前的种植进度除了引起市场对于巴西本年度是否能创造1.6亿吨及以上破纪录产量的质疑，同时也引发了对于后种的玉米的担忧。因为大豆的播种期推迟，会在一定程度上缩短第二季玉米的种植窗口期。

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	
		2022/10/30	2023/10/22	2023/10/29
北部	托坎廷斯	20.0%	8.0%	15.0%
	马拉尼昂	3.0%	1.0%	3.0%
东北部	皮奥伊	1.0%	0.0%	0.0%
	巴伊亚	10.0%	4.0%	4.0%
	马托格罗索	87.6%	51.5%	70.9%
中西部	南马托格罗索	73.0%	30.0%	52.0%
	戈亚斯州	41.0%	20.0%	31.0%
东南部	米纳斯吉拉斯州	27.5%	6.4%	17.8%
	圣保罗	65.0%	50.0%	58.0%
南部	巴拉纳	46.0%	46.0%	58.0%
	圣卡塔琳娜州	21.3%	12.0%	16.0%
	南里奥格兰德州	3.0%	0.0%	1.0%
全国	12州总和	47.6%	28.4%	40.0%

根据EC模式的预报，未来一周（1027-1103），一锋面继续由南向北推进，给部分干旱地区带来降水。马托格罗索州、南马托格罗索州北部、戈亚斯州大部7天累计降雨量预计在25-65mm；米纳斯吉拉斯州、南马托格罗索州南部7天累计降雨量预计在80-125mm；南部的圣保罗州、帕拉纳州、南里奥格兰德州7天累计降雨量预计在150mm以上；巴伊亚州降雨偏少，预计在25mm以下。气温与上周类似，多数产区平均气温预计将高出历史平均水平1-6°C，中西部地区依旧维持高温态势。未来两周（1027-1110），产区降雨形势预计改善，除马托格罗索州外，其余产区14天累计降雨量预计均高于历史平均水平，帕拉纳州未来14天降雨预计达到历史平均水平的300%以上。



巴西内地大豆价格

周三(11月1日)帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为 142.06 雷亚尔/袋(60 公斤), 较 10 月 31 日下跌 0.32%, 按美元计价 为 28.55 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

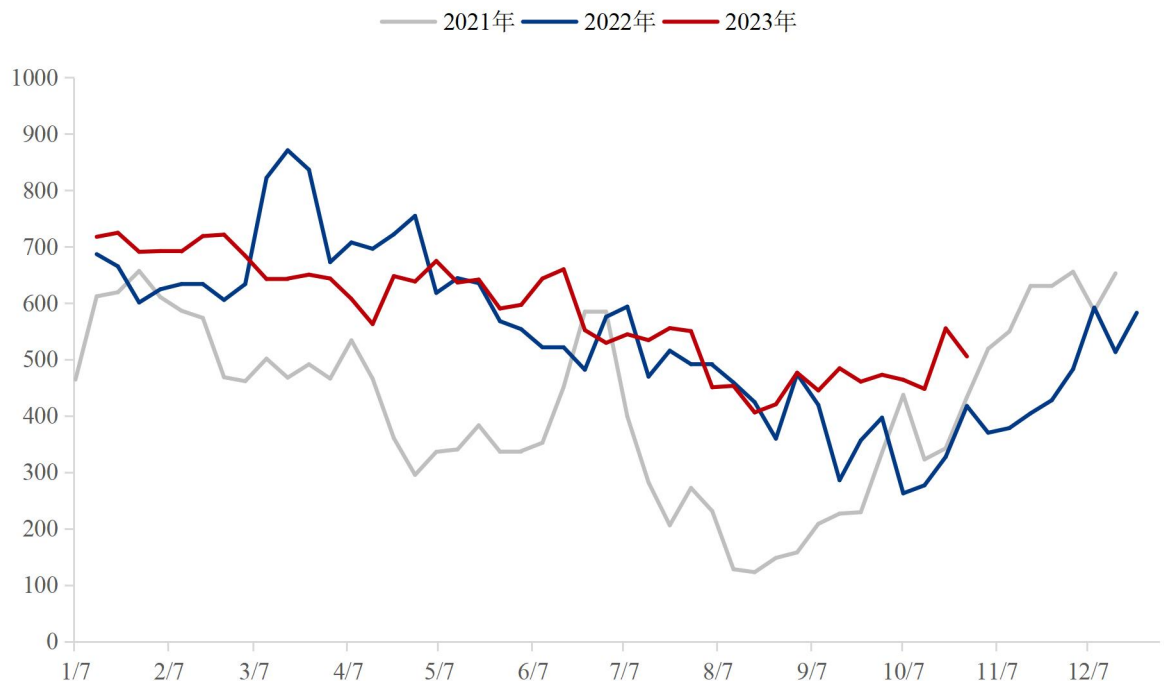
巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的周报显示, 过去一周(10月23日至10月27日)巴西马托格罗索州大豆压榨利润为 505.33 雷亚尔/吨, 较前一周下降 8.95%, 较去年同期增长 21.07%。

截至2023年10月20日的一周，巴西马托格罗索州大豆压榨利润为505.33雷亚尔/吨，前一周为554.98雷亚尔/吨。

马托格罗索州46%蛋白豆粕价格为2120.83雷亚尔/吨，前一周为2061.67雷亚尔/吨。

周截止日期	2022/10/21	2023/10/20	2023/10/27	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2436	2061.67	2120.83	2.87%	-12.94%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	6512	4403.25	4403.25	0.00%	-32.38%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	161.98	118.43	119.182	0.63%	-26.42%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	417.38	554.98	505.33	-8.95%	21.07%

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10月份大豆出口量估计为596万吨，比上周预估的614万吨低了18万吨或2.9%，但是仍然比去年同期提高66%。今年9月份大豆出口量为555万吨，去年10月份为359万吨。10月22日到28日期，巴西出口132万吨大豆；10月29日到11月4日期间，大豆出口量预计为149万吨。

2.2 产地价格

本周(10/26-11/02)各产区大豆CNF报价保持稳定，截止11月1日，美湾大豆11月船期CNF报价为240X，美西为205X，近月巴西大豆CNF报价为235X。美西与巴

西近月 CNF 报价差值为 30 美分/蒲，美西出口大豆价格依旧保持较高的竞争力。上周市场有洗船传闻，洗了巴西大豆转购美西大豆。

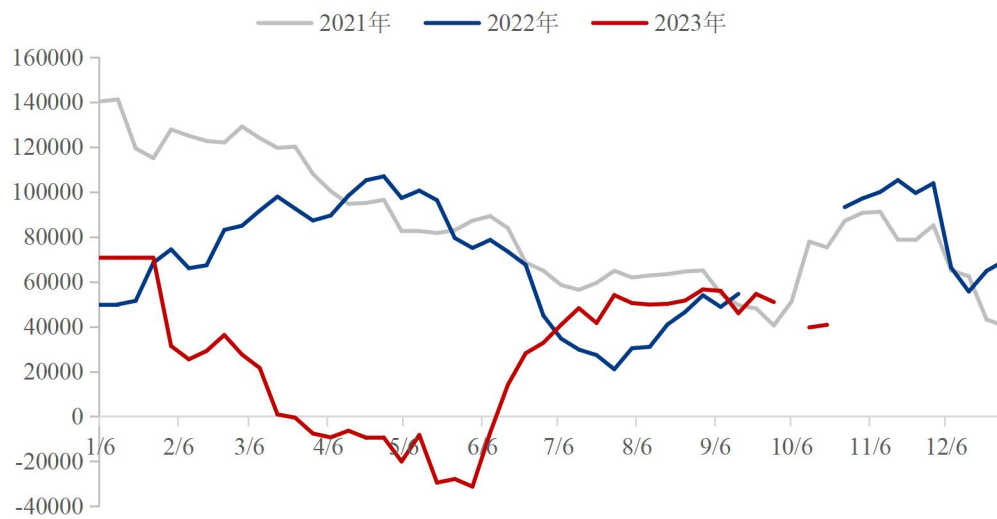
第三章 CFTC 持仓情况

截至 10 月 24 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 0.68 万手，环比前一周增加 1 万手，增幅 300%；同比减少 9.55 万手，减幅 93%。CFTC 管理基金净多持仓在上周出现明显增加，开始拐头向上，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。

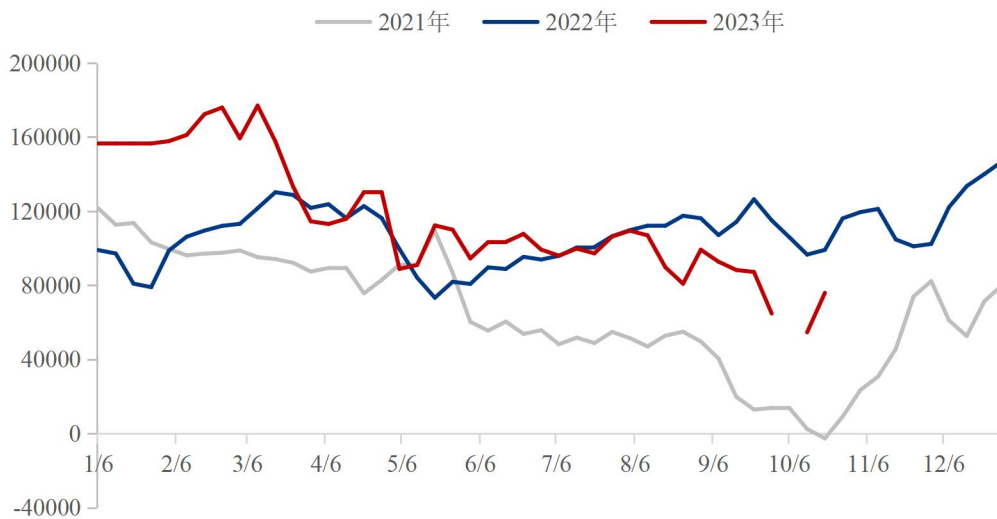
CFTC基金美豆净多持仓（手）



CFTC基金美豆油净多持仓（手）



CFTC基金美豆粕净多持仓（手）



第四章 宏观汇率

截至11月2日,美元兑人民币比值为7.3283,环比上周四上涨0.0004,涨幅0.01%。本周人民币兑美元汇率维持高位运行,但推动进口大豆成本变化的主要还是在于CBOT大豆期价。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4587元/吨,周环比增加55元/吨;美湾大豆进口成本4632元/吨,周环比增加55元/吨;巴西大豆进口成本4617元/吨,周环比增加70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。中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示，9月中旬以来，虽然美元指数继续保持强势，美债收益率持续走高，但人民币汇率逐渐稳定在7.3附近，说明市场普遍预期汇率走势接近触顶，对于后续人民币汇率信心增强。这一方面得益于国内经济走势呈现边际向好态势，对人民币汇率走势形成支撑。另一方面，目前美债收益率虽然大幅攀升对美元指数形成支撑，但同时也加大了美国经济下行风险和美债抛售压力，美联储货币政策转向讨论将在年底前后升温，美元指数强势上升基础逐渐弱化。

相较于其他非美元货币，人民币汇率表现则更加稳健。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英日前表示，三季度以来，美元利率持续上升，美元汇率再度走强，非美货币普遍贬值。我国稳经济政策持续发力并逐步显效，人民币对美元汇率略有贬值，对欧元、英镑、日元等主要货币有所升值。截至10月19日，中国外汇交易中心公布的人民币对一篮子货币指数（CFETS）较二季度末上涨3.0%。

“总的来看，目前在国内外经济形势等因素综合作用下，人民币汇率走势逐渐触顶并企稳，短期将更多呈现双向波动之势，多空博弈仍然激烈。”王有鑫预计，年底前后人民币汇率走势或将进入波动回升阶段。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

本周CBOT大豆期价稳步上推，01月合约站上1300美分/蒲关口，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，一方面由于美国大豆收割继续推进，大豆出口卖压仍在，但美国豆粕出口形势较好，且

这一势头有望维持。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西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 周一称，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆种植率已达到 40%，较前一周上升 10 个百分点。大豆种植进度持续落后于去年水平，去年同期种植率为 46%。出口方面，巴西谷物出口商协会（Anec）周二指出，巴西 10 月大豆和豆粕出口将低于预期，巴西 10 月大豆出口将达到 596 万吨，低于上周预估的 614 万吨，但由于收成创纪录，出口轻松超过了去年同期的 359 万吨。巴西 10 月份豆粕出口量为 169 万吨，上周预估为 200.7 万吨，但较上年同期减少 9 万吨。

预计下周 CBOT 大豆 01 月合约的价格区间为 1300 美分/蒲附近，价格暂维持偏强震荡看法。

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。

