

进口大豆市场

周度报告

(2023.11.17-2023.11.23)



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. 17-2023. 11. 23)

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

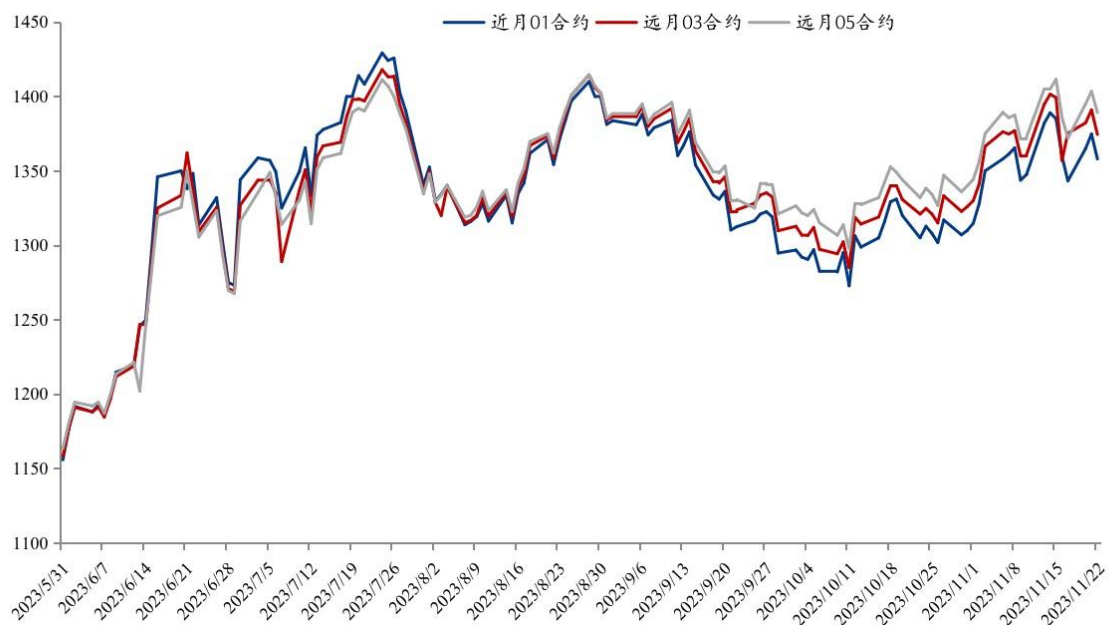
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	错误! 未定义书签。
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.11.17-2023.11.23）CBOT 大豆期货震荡偏强运行，整体呈现天气市的特点。当前市场关注点从中国采购需求转向巴西大豆产区天气并就其预期进行交易。周初因巴西大豆产区天气持续干旱不利于大豆种植及生长助推美豆上行，就11月17日和20日间，美豆近月01合约期价因巴西天气炒作上涨超20美分/蒲式耳。而后因其天气预报改善，CBOT大豆期价也随之回落。截止周三，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘下跌，其中基准期约收低1.4%，其中1月期约收低20.75美分，报收1356.50美分/蒲式耳；3月期约收低18.75美分，报收1374.25美分/蒲式耳；5月期约收低17.50美分，报收1387.25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

	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

目前，美豆收割工作已经结束。11月美国农业部在其公布的11月供需平衡报告中将2023/2024年度大豆单产预期上调0.3蒲/英亩至49.9蒲/英亩，同时大豆期末库存为调至245百万蒲10月预期为220百万蒲，环比增加25百万蒲。

美豆压榨

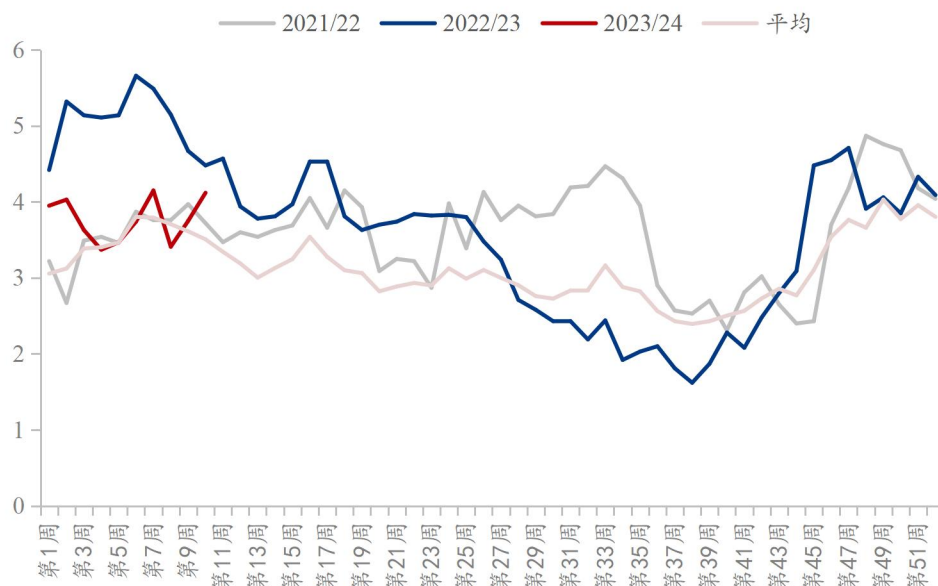
本周美国大豆压榨利润较上周增加，截止11月17日当周，美国大豆压榨利润较前一周上升9.87%，较去年同期下降8.04%。截至2023年11月17日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳4.12美元，前一周为3.75美元/蒲式耳，去年同期为4.48美元/蒲式耳。

伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅54.68美分，前一周为53.12美分/磅，去年同期为76.57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473.6美元，前一周为468.7美元/短吨，去年同期429美元/短吨。同期1号黄大豆价格为13.34美元/蒲式耳，前一周为13.42美元/蒲式耳，去年同期14.53美元/蒲式耳。

日期	2023/11/17	2023/11/10	2022/11/18	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	54.68	53.12	76.57	2.94%	-28.59%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.45	6.27	9.04	2.87%	-28.65%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	473.6	468.7	429	1.05%	10.40%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	11.01	10.9	9.97	1.01%	10.43%
油粕总值	17.46	17.17	19.01	1.69%	-8.15%
1号黄豆卡车价	13.34	13.42	14.53	-0.60%	-8.19%
大豆压榨利润	4.12	3.75	4.48	9.87%	-8.04%

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



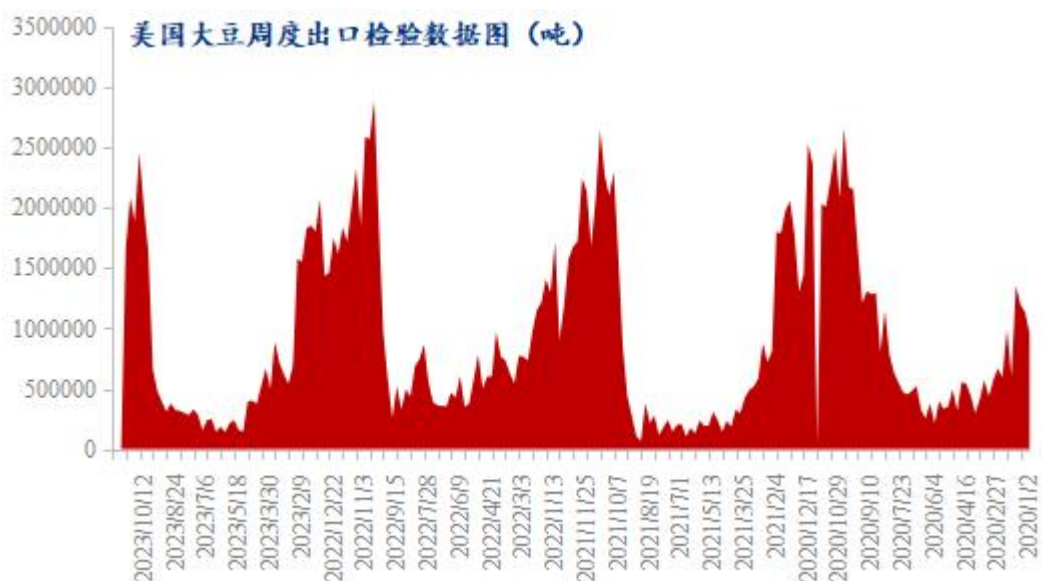
美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 周三发布月度压榨报告对大豆以及豆油期货利多，因为报告显示 10 月份大豆压榨量创出历史新高，比市场预期高出 250 万蒲；而 10 月底豆油库存降至近 9 年新低。NOPA 会员企业通常占到美国大豆压榨量的 95% 左右。周三报告显示 10 月份 NOPA 会员共压榨大豆 1.89774 亿蒲，比 9 月份的压榨量 1.65456 亿蒲增长 14.7%，比去年 10 月的压榨量 1.84464 亿蒲增长 2.9%，创下了历史最高月度压榨纪录，超过 2021 年 12 月创下的 1.86438 亿蒲的前纪录。美国的强劲大豆压榨需求有部分是在弥补因阿根廷 2022/23 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

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)出口的大豆比一周前减少 3%，比去年同期减少 43 个百分点。截至 2023 年 11 月 16 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 1,005,091 吨大豆，前一周装运 1,037,957 吨大豆。作为对比，2022 年同期对华装运大豆 1,748,218 吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 62.5%，上周是 74.5%，两周前是 74.5%。



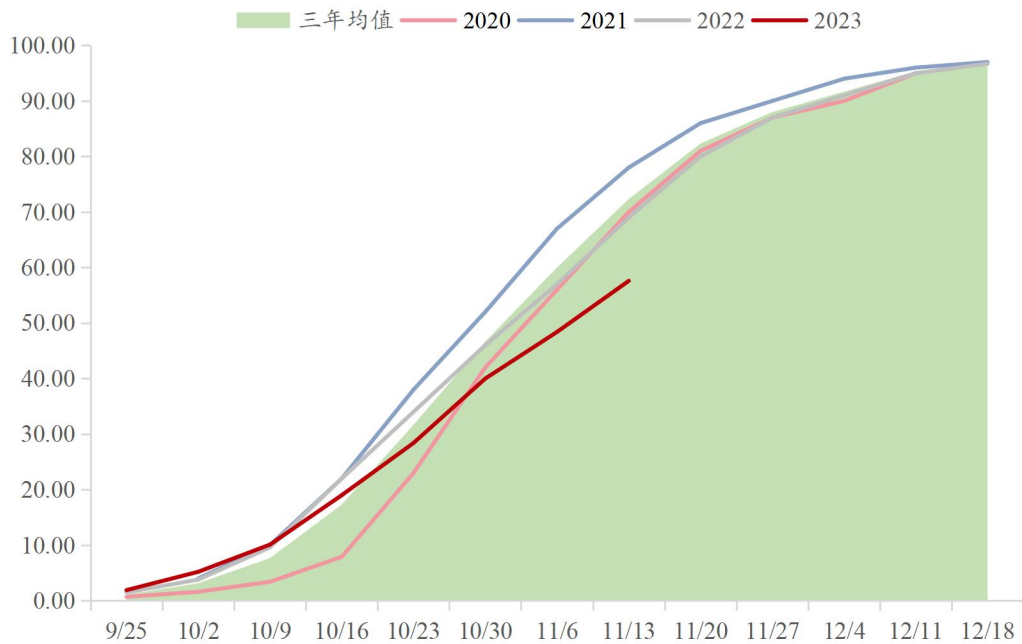
南美大豆供应，需求

当前为南美大豆种植时期，阿根廷也于11月开始了其新季大豆的种植。根据布交所的数据显示，截止11月15日，阿根廷大豆种植进度为18%，比上周的6.1%提升了11.9个百分点。目前阿根廷的种植进度快于去年同期，但是落后于五年均值的23.13%。同样布交所对阿根廷新作大豆的种植面积及产量做出了预估，其数据显示，2023/24年度阿根廷大豆种植面积料为1735万公顷，较2022年同比增加了115万公顷，增幅为7%。面积的增加带来了产量预估的上调，布交所预估阿根廷2023/24年度大豆产量为5000万吨。

阿根廷2023/24大豆种植进度				
区域	总种植面积		种植进度	已种植面积 (千公顷)
	2022/23	2023/24		
I 西北部	1100	1115.2	-	-
II 东北部	1625	1724.1	-	-
III 科尔多瓦中北部	167	1659.8	2.40%	41.064
IV 科尔多瓦南部	1515	1695.6	34.70%	575.688
V 圣达菲中北部	9.657	1060.7	8.70%	92.788
VI 北中心区	2096	2288.2	33.90%	775.533
VII 南中心区	2220	2395.2	25.10%	600.721
VIII 中部 (恩特雷里奥斯省中东部)	1061.3	1047.9	15.80%	165.29
IX 西部 (潘帕北部)	1870	2116.7	30.30%	640.991
X 布宜诺斯艾利斯中部	707	782	15.60%	122.321
XI 南部 (布宜诺斯艾利斯西南部)	400	389.7	1.40%	5.391
XII 布宜诺斯艾利斯东南部	500	549.1	3.00%	16.728
XIII 圣路易斯	222	224	20.90%	46.75
XIV 萨拉多盆地	170	173.8	5.30%	9.21
XV 科连特斯	78	78	16.20%	12.672
全国	16200	17350	18.00%	3105.146

巴西方面，大豆种植工作依旧在推进，根据巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至11月18日当周，巴西2023/24年度大豆种植进度为65.4%，较上周进度增加7.8%。去年同期的播种进度为75.9%。当前天气预报巴西未来一周降水概率增加，巴西中部的季节性降雨将持续整周。但该地区降雨严重不足，需要不止一周的正常降水来扭转局面，但将有助于正在发育的大豆作物。GFS模型与欧洲模型就巴西大豆产区天气预报出现分歧，欧洲模型预报更为湿润。

CONAB 巴西大豆种植进度（周度；百分比）



巴西内地大豆价格

11月22日帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为145.23雷亚尔/袋（60公斤），较上周上涨0.64%，按美元计价29.64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)
22/11/2023	145.23	-0.18%	1.90%	29.64
21/11/2023	145.49	1.32%	2.08%	29.69
20/11/2023	143.59	-0.59%	0.75%	29.59
17/11/2023	144.44	-0.10%	1.35%	29.45
16/11/2023	144.59	-0.23%	1.45%	29.7
14/11/2023	144.93	0.37%	1.69%	29.79
备注：每袋为60kg.				

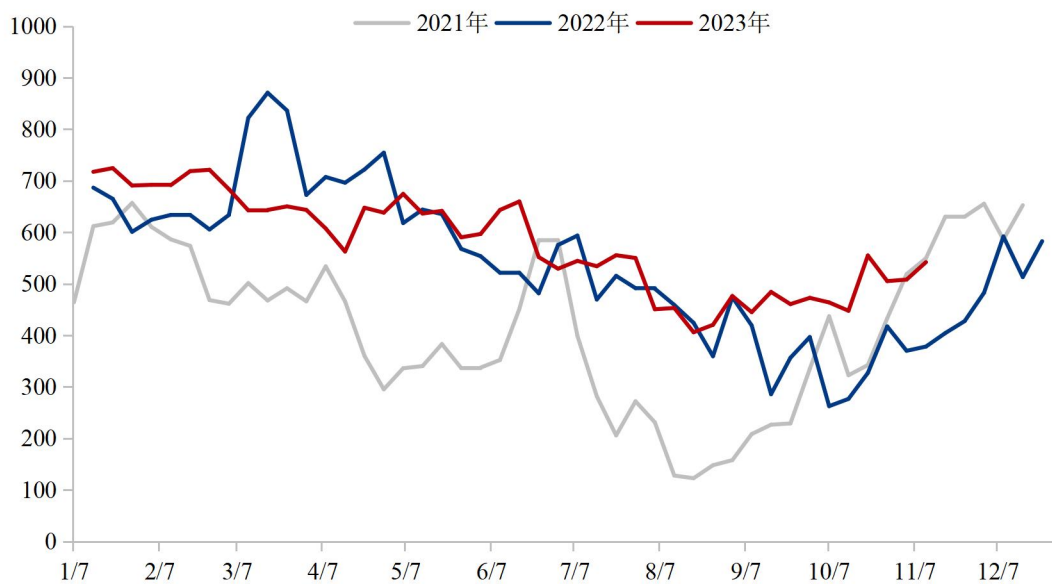
巴西大豆压榨

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13日至11月17日)巴西马托格罗索州大豆压榨利润为542.08雷亚尔/吨,较前一周增长6.67%。

截至2023年11月17日的一周,巴西马托格罗索州大豆压榨利润为542.08雷亚尔/吨,前一周为508.2雷亚尔/吨。

马托格罗索州46%蛋白豆粕价格为2161.11雷亚尔/吨,前一周为2128.89雷亚尔/吨。马托格罗索州豆油平均价格为4503.25雷亚尔/吨,前一周为4461.59雷亚尔/吨。

马托格罗索州大豆榨利(周;雷亚尔/吨)



根据IMEA数据显示,根据巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的数据显示,巴西马托格罗索州10月大豆压榨量为990843.25吨,较9月下降22518.86吨,降幅为2.2%,较去年同期增长119789吨,增幅为13.7%,高于三年均值(2020-2022年)的849583吨。

马托格罗索州大豆压榨量 (月; 吨)



巴西大豆出口

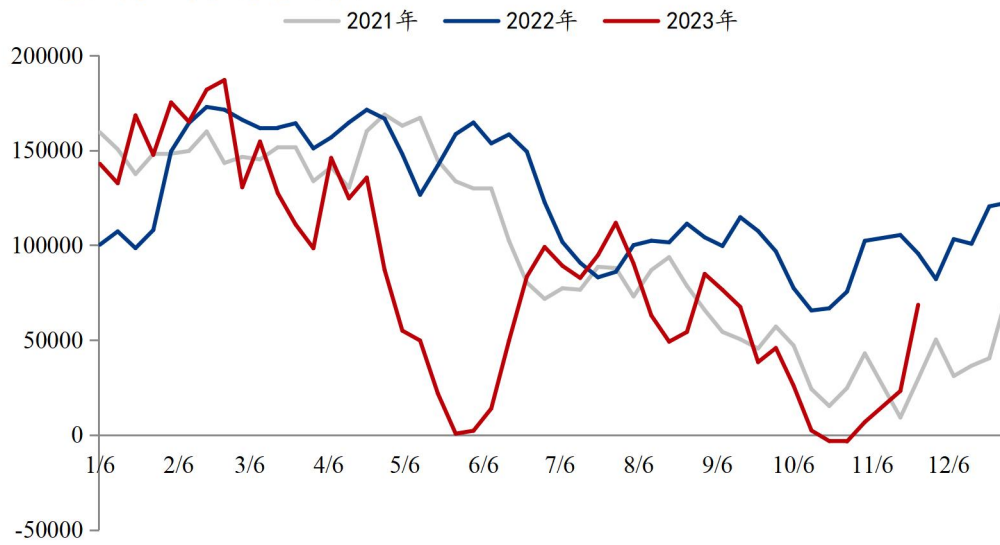
巴西外贸秘书处 (SECEX) 的数据显示, 11 月份巴西大豆出口步伐加快, 继续领先于去年同期水平。11 月 1 至 17 日, 巴西大豆出口量为 307.3 万吨, 而去年 11 月份全月的出口量为 252.5 万吨。截至 17 日当周, 巴西大豆出口量为 125.7 万吨。11 月份迄今日均大豆出口量为 279,357 吨, 高于 10 月份的日均出口量 263,466 吨, 比去年同期的日均出口量 126,246 吨提高 121.3%。

巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示, 2023 年 11 月份巴西豆粕出口量估计为 221.7 万吨, 低于一周前估计的 240.6 万吨。如果预测成为现实, 将比 10 月份的出口量 169.4 万吨提高 30%, 比去年同期的 135.0 万吨提高 63% 左右。

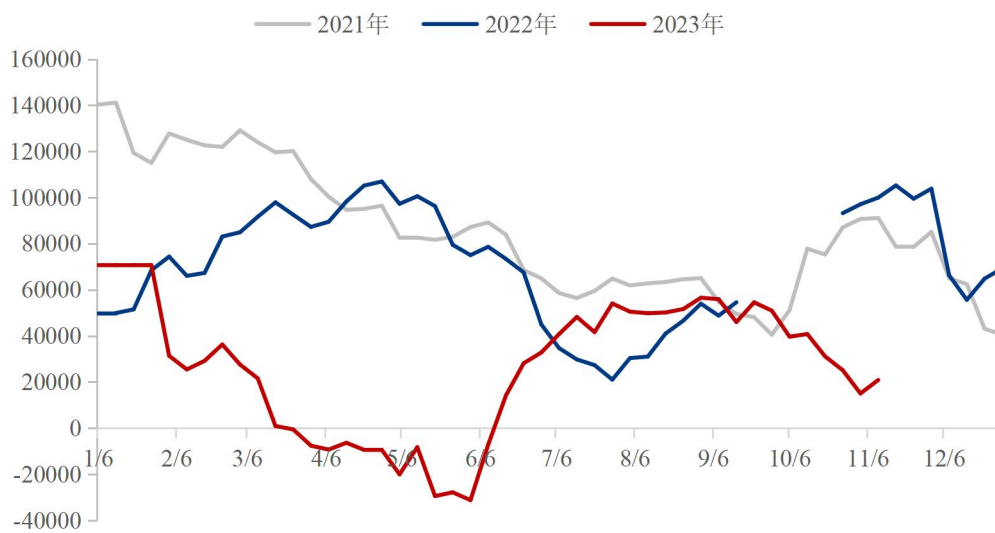
第三章 CFTC 持仓情况

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。

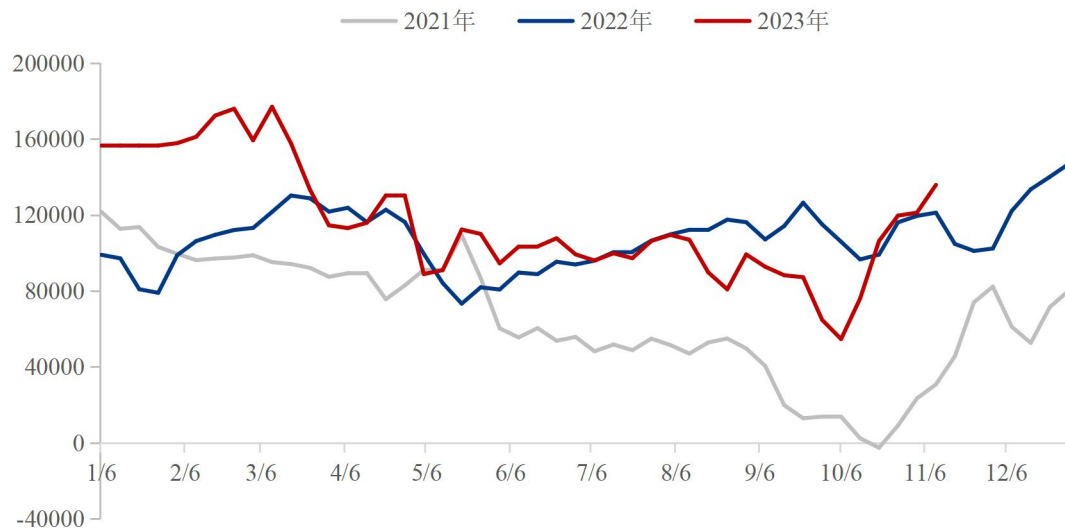
CFTC基金美豆净多持仓（手）



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23日，美元兑人民币比值为7.1510，环比上周四下跌0.1112，跌幅1.54%。本周人民币兑美元汇率出现大幅升值，有效降低进口大豆成本。从本周的进口大豆成本来看，截止周四以12月船期与前一周对比为例，美西大豆进口成本4585元/吨，周环比减少145元/吨；美湾大豆进口成本4665元/吨，周环比减少170元/吨；巴西大豆进口成本4679元/吨，周环比减少126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 大豆期价冲高回落，01 月合约维持震荡态势。近期 CBOT 大豆基本面重点关注转向南美大豆产区，特别是巴西大豆产区。由于过去一个多月巴西马托格罗索州降雨偏少，引发市场参与者对其产量前景的忧虑。农业咨询机构 Agroconsult 周三表示，尽管天气问题对巴西总体产量前景产生了不利影响，但预计巴西 2023/24 年度大豆产量将达到创纪录的 1.616 亿吨。Agroconsult 称，巴西中南部地区降雨不规律，极端天气可能会给巴西本年度大豆产量造成 760 万吨的减产影响，其中多数都是在马托格罗索州。尽管如此，Agroconsult 预计 2023/24 年度的大豆产量仍将高于上一年度的 1.597 亿吨，因为种植面积估计扩大 2.9%，达到 4,570 万公顷，而且巴西最南端的南马托格罗索州的产量料改善。

阿根廷方面，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所上调大豆种植面积预测。大豆种植面积料为 1,730 万公顷，而之前的预测是 1,710 万公顷。该交易所表示，阿根廷大豆种植完成 18%。

预计下周 CBOT 大豆 01 月合约的价格区间为 1350-1400 美分/蒲，价格暂维持震荡看法，能否突破看后期巴西产区天气情况。

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。