

撰写人:王翠冰 从业资格证号:F3030669 投资咨询从业证号:Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):黄大豆1号(日,元/吨)	4931	-21	期货收盘价(活跃合约):黄大豆2号(日,元/吨)	3843	-17
	期货持仓量(活跃合约):黄大豆1号(日,手)	142799	-4758	期货持仓量(活跃合约):黄大豆2号(日,手)	43067	3299
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	3425	-6	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	7546	18
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1384928	36006	主力合约持仓量:豆油(日,手)	523820	8080
	豆粕5-9价差(日,元/吨)	129	-35	豆油5-9价差(日,元/吨)	240	-42
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-3758	553	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	-4528	-157
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-142413	3272	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-70349	-1355
	注册仓单量:豆一(日,手)	6287	1597	注册仓单量:豆二(日,手)	0	-900
	注册仓单量:豆粕(日,手)	4247	0	注册仓单量:豆油(日,手)	3520	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1436	-13	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美元/短吨)	437.4	-6.2
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	5140	-60	豆油价格(日照)(元/吨)	8080	-110
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8190	-70	豆油价格(湛江)(元/吨)	8330	-190
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	4150	0	国产大豆主力合约基差(元/吨)	209	-39
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	644	-88	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	725	6
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	4941	-37	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	4103	-45
上游情况	美豆产量(年,百万吨)	116.38	0	美豆期末库存(年,百万吨)	5.72	-0.41
	巴西产量(年,百万吨)	153	0	巴西期末库存(年,百万吨)	31.54	-0.68
	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	13836	-5587	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	582770	-101206
产业情况	港口库存:进口大豆(日,吨)	6626090	91100	豆粕库存(周,万吨)	23.84	-3.25
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	48.95	1.55	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	685.3	-18.7
	油厂开工率(周,% )	0.52	0.02	油厂压榨量(周,万吨)	153.93	6.94
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7650	-40	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	8580	-60
	豆棕价差(日,元/吨)	540	-30	菜豆价差(日,元/吨)	390	10
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	3105.26	32.1	豆菜粕价差(日,元/吨)	1044.74	-32.1
	油厂豆粕成交量(周,吨)	1404900	419500	油厂豆油成交量(周,吨)	135500	57700
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	-201.6	40.2	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	-112.2	48.4
下游情况	大豆:国内消费总计:中国(年,百万吨)	115.59	6.87	豆油:食品用量:中国(年,千吨)	18050	650
	价格:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	15.45	0.3	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	-264.89	-56.77
	产量:饲料:当月值(月,吨)	29187000	622000	产量:饲料:猪饲料:当月值(月,万吨)	1067	84
	生猪存栏(月,万头)	45256	862	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	4367	-23
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,% )	18.78	1.13	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,% )	18.82	1.19
	历史波动率:20日:豆粕(日,% )	20.91	0	历史波动率:60日:豆粕(日,% )	15.55	-0.23
行业消息	1、美国农业部公布的周度作物生长报告显示,截至4月23日当周,美国大豆种植率为9%,高于市场预期的8%,此前一周为4%。去年同期为3%,五年均值为4%。2、AgRural周一表示,截至4月20日,巴西2022/23年度的大豆收获进度为92%,高于一周前的86%,高于去年同期的91%。					
观点总结: 豆一	从基本面来看,4月底东北粮库收购任务接近尾声,粮库门前排队车辆仍较多,贸易商收货意向已比较清淡,价格显弱;南方大豆购销仍显一般,五一节前的备货基本无体现。目前国产大豆市场内消费动力不足,上年大幅增产导致供大于求,农户余豆较上年同期明显偏多。春耕生产陆续展开,农户卖豆压力增加。目前大豆价格主要依靠政策面的支撑,在政策面支撑效果有限,下游需求也不佳的影响下,预计大豆价格难言乐观。盘面来看,豆一震荡,基本面支撑有限。					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

观点总结： 豆二	布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称，截至4月18日的一周，阿根廷大豆收获进度为16.7%，比一周前的4.3%推进了12.4个点。受巴西豆丰产的影响，近期廉价巴西豆正在运往美国。根据航运数据，预计从4月25日到5月1日之间，将有约8万吨巴西大豆出口至美国。即使考虑到运输成本，将巴西大豆运往美国东海岸地区的到岸价也低于美国国产大豆成本，这可能导致未来数周或数月内美国大豆加工商进口更多的巴西大豆。从国内的情况来看，根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2023年4月大豆到港量为734.3万吨，较上月预报的619万吨到港量增加了115.3万吨，环比变化为18.63%；较去年同期736.1万吨的到港船期量减少1.8万吨，同比变化为-0.24%。4月进口预计有所恢复，对盘面预计有一定的压力。盘面来看，豆二震荡，巴西豆上市的压力预计会继续施压市场。
观点总结： 豆粕	布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称，截至4月18日的一周，阿根廷大豆收获进度为16.7%，比一周前的4.3%推进了12.4个点。受巴西豆丰产的影响，近期廉价巴西豆正在运往美国。根据航运数据，预计从4月25日到5月1日之间，将有约8万吨巴西大豆出口至美国。即使考虑到运输成本，将巴西大豆运往美国东海岸地区的到岸价也低于美国国产大豆成本，这可能导致未来数周或数月内美国大豆加工商进口更多的巴西大豆。从豆粕的基本面来看，上周工厂大豆受海关检疫政策影响，油厂大豆到厂时间延迟，本周随着大豆证书影响减弱，工厂陆续计划开机，大豆、豆粕供应增加，现货价格预计下调。下游饲料企业心态上有所转变，对后期市场看跌比例明显增加，主要还是预期油厂开机陆续恢复，供应增加，可以缓解市场现货大面积缺货的情况，所以预计豆粕价格延续跌势。盘面来看，豆粕震荡有所回升，巴西豆到港限制豆类的价格。
观点总结： 豆油	市场对美联储为首的西方主要央行坚持紧缩的货币政策抱有预期，可能引发全球经济衰退的担忧，这一潜在利空因素与OPEC+减产相抵消。国际原油价格延续在80-90美元左右区间震荡走势，而未能进一步向上突破。豆油基本来看，预计第16周（4月15日至4月21日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计150.42万吨，开机率为50.55%。需求量总体来说还是处于低位，部分贸易商常规补货，但终端需求未见明显起色。其它油脂方面，棕榈油国内上周库存小幅下降，但终端提货仍显缓慢。菜油大供应仍维持，需求因价差因素，产生一部分替代，菜油库存仍为增量预期。后盘面来看，豆油震荡，不过巴西豆到港开始增加，限制豆类的价格。
重点关注	周一我的农产品网豆粕库存，周一USDA美豆出口检验情况，周五USDA美豆出口销售情况

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。