



豆类产业链日报

2022/9/5

撰写人：王翠冰 从业资格证号：F3030669 投资咨询从业证书号：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	大连豆一 主力合约收盘价(元/吨)	5,774.00	-32.00↓	豆二 主力合约收盘价(元/吨)	5,261.00	+141↑
	大连豆一 9-1价差(元/吨)	197	+14.00↑	大连豆二 持仓量(手)	32,174.00	+3853↑
	大连豆一 持仓量(手)	88,609.00	+5767↑	大连豆油 主力合约收盘价(元/吨)	9,520.00	+194↑
	大连豆粕主力合约收盘价(元/吨)	3,864.00	+44.00↑	大连豆油 9-1价差(元/吨)	776.00	-98↓
	大连豆粕 9-1价差(元/吨)	636.00	-9.00↓	大连豆油 持仓量(手)	413,932.00	-45↓
	大连豆粕 持仓量(手)	1,382,153	+29865↑	豆二前20名净持仓(手)	-603	-948↓
	豆一前20名净持仓(手)	7,012	-762.00↓	豆油前20名净持仓(手)	-2,733	+593↑
	豆粕前20名净持仓(手)	-38,833	-9158.00↓	大连豆二 仓单(张)	#N/A	#N/A
	大连豆一 仓单(张)	3581	-50.00↓	大连豆油 仓单(张)	10416	0.00
	大连豆粕 仓单 (张)	18332	0.00	CBOT豆粕主力结算价(美元/短吨)	417.70	+2.40↑
现货价格	CBOT大豆主力结算价(美分/蒲式耳)	1,420.50	+25.75↑	CBOT豆油主力结算价(美元/磅)	66.25	+2.66↑
	国产大豆现货价格(元/吨)	6,060.00	0.00	豆油价格 (日照) (元/吨)	10,170.00	-260↓
	南美大豆到港成本(元/吨)	5,302.00		豆油价格 (张家港) (元/吨)	10,230.00	-220↓
	美豆到港成本(元/吨)	5,550.00		豆油价格 (湛江) (元/吨)	10,180.00	-220↓
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	4190	0.00	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	904.00	-32↓
	国产大豆主力合约基差(元/吨)	286	+32.00↑	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	233	+29.00↑
上游情况	国产大豆现货价格(元/吨)	6,060.00	0.00	美豆产量 (月, 百万吨)	123.3	+0.69↑
	南美大豆到港成本(元/吨)	5,302.00		巴西产量 (月, 百万吨)	126	0.00
	美豆到港成本(元/吨)	5,550.00		美豆优良率 (周, %)	57%	-1.00↓
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	4190	0.00	阿根廷豆收割进度 (周, %)	100.00%	+1.000↑
	国产大豆主力合约基差(元/吨)	286	+32.00↑	美豆出口销售量 (周, 万吨)	691092	-203382↓
产业情况	国产大豆现货价格(元/吨)	6,060.00	0.00	巴西豆收获进度 (周, %)	99.4%	0.0000
	南美大豆到港成本(元/吨)	5,302.00		美豆期末库存 (月, 百万吨)	6.66	+0.40↑
	美豆到港成本(元/吨)	5,550.00		巴西期末库存 (月, 百万吨)	22.71	+0.3↑
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	4190	0.00	巴西豆收获进度 (周, %)	99.4%	0.0000
	国产大豆主力合约基差(元/吨)	286	+32.00↑	美豆出口检验量 (周, 千蒲式耳)	16120	-9224↓
	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	233	+29.00↑	巴西出口 (月, 万吨)	739.3	-40.1↓
	国产大豆现货价格(元/吨)	6,060.00	0.00	巴西豆粕库存 (周, 万吨)	82.35	+12.6↑
	南美大豆到港成本(元/吨)	5,302.00		油厂开工率 (周, %)	68.14%	-0.68%
	美豆到港成本(元/吨)	5,550.00		大豆进口数量 (月, 万吨)	788	-37↓
下游情况	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	4190	0.00	大豆进口预告11月 (月, 万吨)	540	
	国产大豆现货价格(元/吨)	6,060.00	0.00	大豆进口预告10月 (月, 万吨)	8,780.00	+110.00↑
	南美大豆到港成本(元/吨)	5,302.00		大豆进口数量 (月, 万吨)	1,560.00	+410.00↑
	美豆到港成本(元/吨)	5,550.00		菜油 (福建) (元/吨)	3,400.00	0.00
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	4190	0.00	菜豆价差 (元/吨)	1,170.00	+80.00↑
国内国际产区天气	豆粕与菜粕价差 (元/吨)	1,170.00	+80.00↑	油厂豆粕成交量 (周, 吨)	1,170.00	+125.50↑
	国产豆 (黑龙江) 压榨利润(日,元/吨)	-399.90	+125.50↑	油厂豆油成交量 (周, 吨)	1,170.00	-190.55
	中国大豆消费量(年, 百万吨)	115.59	+8.87↑	进口大豆压榨利润 (江苏) (日,元/吨)	115.59	+53↑
	生猪价格 (周, 元/千克)	23.85	+0.20↑	中国豆油食品用量(年, 千万吨)	17600	+850↑
期权市场	鸡禽养殖利润 (周, 元/羽)	16.72	-9.29↓	生猪养殖利润 (周, 元/头)	898.15	+67↑
	生猪存栏量 (月, 万头)	#N/A	#N/A	饲料月度产量 (月, 吨)	26120000	-776000↓
行业消息	豆粕期货平值看涨期权波动率 (%)	20.73		能繁母猪存栏量 (月, 万头)	4298.1	+21↑
	豆粕平值期权20日历史波动率 (%)	38.37				

从基本面来看，东北主产区天气回归正常，改善大豆作物中后期生长压力。农业农村部在最新报告中预计2022年中国大豆种植面积9933千公顷，同比增加18.3%，预计产量将达到1948万吨，同比增加18.8%。不过，因基层余粮已较少，东北大豆价格暂无明显调整。湖北中熟大豆上市量增加，因质量差异，报价差异也较为明显。盘面来看，豆一连续回调，关注新豆上市对盘面的影响，暂时观望。

观点总结：
豆一



更多观点请咨询！

美国农业部公布的周度作物生长报告显示，截至8月28日当周，美国大豆优良率为57%，好于预期的54%，去年同期为56%;美豆结荚率为91%，去年同期为92%，五年均值为92%;美豆落叶率为4%，去年同期为8%，五年均值为7%。美豆优良率好于预期，对市场有一定的压力。盘面来看，豆二受美豆的影响，再度走强，暂时观望。

观点总结：
豆二

临近收割时美国大豆作物前景稳定以及市场对全球经济衰退可能抑制需求的担忧仍是美豆上行的重要阻力。美国农业部将于9月12日公布月度供需报告。巴西大豆即将进入生产季，预期产量有望达到创纪录的1.5亿吨，市场的交易重心有望向南美倾斜。从豆粕基本面来看，据Mysteel农产品对全国主要地区的50家饲料企业样本调查显示，截止到2022年9月2日当周（第35周），国内饲料企业豆粕库存天数（物理库存天数）为9.45天，较上一周增加0.23天，增幅2.41%。国内旧季大豆到港虽然较预期多但总量依旧有限，现货端价格随下游养殖消费的恢复在不断走强，支撑饲料厂提货的需求。临近中秋国庆，养殖旺季备货逐步启动，对猪饲料和禽类饲料的需求抬升，支撑豆粕的价格。盘面来看，豆粕调整后再度走强，短期在库存的支撑下，预计偏强震荡为主。

观点总结：
豆粕

临近收割时美国大豆作物前景稳定以及市场对全球经济衰退可能抑制需求的担忧仍是美豆上行的重要阻力。美国农业部将于9月12日公布月度供需报告。巴西大豆即将进入生产季，预期产量有望达到创纪录的1.5亿吨，市场的交易重心有望向南美倾斜。从油脂基本面来看，国内主要油厂豆油库存止降转升。上周国内大豆压榨明显提升，豆油产出增加，下游贸易商提货速度一般，豆油库存结束了连续八周的下滑势头。监测显示，8月29日，全国主要油厂豆油库存77万吨，比上上周同期增加2万吨，月环比减少7万吨，比上年同期减少11万吨，比近三年同期均值减少41万吨。本周大豆压榨量将维持在190万吨以上高位，预计豆油库存将继续上升。美股连续下跌，美元升至20年新高，市场对全球经济衰退的担忧再度升温，包括油脂在内的大宗商品需求前景将变差，商品市场承受较大系统性风险。加上疫情的影响，限制国内油脂的消费。盘面来看，豆油小幅回升，不过在总体系统性风险的背景下，预计反弹乏力。

观点总结：
豆油

重点关注 周二国家粮油信息中心豆粕库存 周三国家粮油信息中心豆油库存 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！