



豆类产业日报

2022-10-17

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	期货收盘价(活跃合约):黄大豆1号(日,元/吨)	5841	+21	期货收盘价(活跃合约):黄大豆2号(日,元/吨)	5674	-741↓
	期货持仓量(活跃合约):黄大豆1号(日,手)	23823	-7449↓	期货持仓量(活跃合约):黄大豆2号(日,手)	37272	-4903↓
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	4054	-109↓	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	9368	-198↓
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1692996	-78114↓	主力合约持仓量:豆油(日,手)	485223	-9110↓
	豆粕1-5价差(日,元/吨)	477	+1↑	豆油1-5价差(日,元/吨)	764	-136↓
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	8625	-30↓	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	2405	458↑
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-133128	395↑	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-1752	2290↑
	注册仓单量:豆一(日,手)	6274	-100↓	注册仓单量:豆二(日,手)	0	-200↓
	注册仓单量:豆粕(日,手)	18362	0	注册仓单量:豆油(日,手)	11170	0
现货价格	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,元/吨)	1383.75	-12↓	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,元/吨)	411.1	0.1↑
	期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,元/吨)	65.3	-1.13↓			
	国产大豆现货价格(元/吨)	5640	-60↓	豆油价格(日照)(元/吨)	11350	50↑
	豆油价格(张家港)(元/吨)	11500	100↑	豆油价格(湛江)(元/吨)	11430	70↑
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	5470	20↑	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-201	-62↓
上游情况	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	1934	-38↓	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	1416	129↑
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	5408	-39↓	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	4926	-41↓
	大豆:产量:美国(年,百万吨)	117.38	-1.78↓	大豆:期末库存:美国(年,百万吨)	5.44	0
	大豆:产量:巴西(年,百万吨)	152	3↑	大豆:期末库存:巴西(年,百万吨)	31.31	1.95↑
产业情况	美豆优良率(周,%)	57	2↑	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	35764	14538↑
	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	617547	348339↑	巴西出口(月,万吨)	368.9	-159.6↓
	港口库存:进口大豆(日,吨)	6005900	-247300↓	库存量:豆粕:全国(周,万吨)	34.11	0.97↑
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	65.75	3.95↑	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	716.6	-71.7↓
	油厂开工率(周,%)	57.43	4.48↑	油厂压榨量(周,万吨)	165.24	12.89↑
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8050	-110↓	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	13950	50↑
	豆棕价差(日,元/吨)	3340	130↑	菜豆价差(日,元/吨)	2450	-50↓
下游情况	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	4191.58	-73.16↓	豆菜粕价差(日,元/吨)	1278.42	93.16↑
	油厂豆粕成交量(周,吨)	2141100	2111900↑	油厂豆油成交量(周,吨)	298300	298300↑
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	631.45	-7.25↓	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	838.3	-44.4↓
	大豆:国内消费总计:中国(年,百万吨)	108.72	-4.02↓	豆油:食品用量:中国(年,干吨)	17400	-225↓
期权市场	价格:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	28.65	0.4↑	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	850.48	-17.02↓
	产量:饲料:当月值(月,吨)	26912000	792000↑	产量:饲料:猪饲料:当月值(月,万吨)	1067	84↑
	生猪存栏(月,万头)	43057	657↑	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	4324	25.9↑
行业消息	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	26.5	0.35↑	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	26.28	0.43↑
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	23.47	0.79↑	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	29.23	0.17↑
	1.USDA最新公布的10月供需报告显示，2022/23年度美国大豆单产预估量下调至49.8蒲式耳/英亩，较9月预估减少0.7蒲式耳/英亩；美豆产量预估也下调至43.13亿蒲式耳，较9月预估减少0.65亿蒲式耳；不过，USDA同时也调高了巴西大豆产量以及南美大豆的出口量。					
	2.CFTC公布的数据显示，截至10月11日当周，投资基金在大豆期货和期权市场上连续第四周减持多单，目前净多单仅为40975手，处于2021年12月以来的最低位。					
	3.USDA最新公布的出口销售数据显示，截至10月6日当周，美豆出口销售净增72.44万吨；此外，10月14日民间出口商报告向中国出口销售39.2万吨大豆。					
	4. Imea公布报告显示，巴西最大的作物生产州马托格罗索州新年度大豆播种率增至41.35%，周度加快22.73%，产量有望达到4178万吨。					



更多观点请咨询！

观点总结：豆一从基本面来看，东北主产区大豆收割逐步进入尾声，新豆上市压力加大，加之新作普遍存在蛋白偏低或水分略大的现象，多地大豆价格有所下调。此外，在“扩大豆”政策鼓励下，我国大豆种植面积和产量预计都将增加。成本端，由于地租增幅尤为明显，种植成本有所增加，农户低价销售大豆意愿不高，对价格有一定的支撑。从需求端来看，受疫情影响，部分大豆制品厂面临倒闭，下游需求持续疲软压制大豆价格回升。目前国内各级储备拍卖大豆仍较为频繁，陈豆持续拍卖增加市场供应，后期关注中粮储收购新豆价格。盘面来看，豆一2301合约回吐夜盘涨幅，MACD指标绿柱呈扩大趋势，目前现货价格疲软以及新豆质量偏低，预计短期内豆一仍偏弱运行，操作上建议逢高沽空。

观点总结：豆二在美豆季节性收获活动持续推进、美豆季度库存上调、中国需求的不确定性等利空因素压制，美豆价格再次承压下降。不过由于USDA最新供需报告显示美豆产量预期下降，加之近期美豆出口数据有所好转，对价格下行空间有所限制。南美豆方面，Imea公布报告显示，巴西最大的作物生产州马托格罗索州新年度大豆播种率增至41.35%，产量有望达到4178万吨，巴西大豆丰产预期加强；不过NOAA预计拉尼娜现象将持续到明年一月，或将影响巴西南部作物生长。从国内来看，10月大豆进口量预计为两年来最低位，将导致大豆供应偏紧，对价格形成一定支撑，表现强于外盘。盘面来看，受美豆价格下跌拖累，豆二2211合约止升转跌，一小时MACD指标绿柱明显放大，在进口豆供应偏紧与宏观经济衰退的多空博弈下，预计短期内豆二转为震荡调整行情，建议暂时观望。

观点总结：豆粕在美豆季节性收获活动持续推进、美豆季度库存上调、中国需求的不确定性等利空因素压制，美豆价格承压再次下降。不过由于USDA最新供需报告显示美豆产量预期下降，加之近期美豆出口数据有所好转，对价格下行空间有所限制。南美豆方面，Imea公布报告显示，巴西最大的作物生产州马托格罗索州新年度大豆播种率增至41.35%，产量有望达到4178万吨，巴西大豆丰产预期加强；不过NOAA预计拉尼娜现象将持续到明年一月，或将影响巴西南部作物生长。从豆粕基本面来看，10月10日，国内主要油厂豆粕库存34万吨，比上周同期增加1万吨，比上月同期减少17万吨，比上年同期减少26万吨，比过去三年同期均值减少36万吨。进口大豆库存持续偏低限制油厂开工率，大豆压榨量料有下滑，加之饲企需求向好，近期豆粕库存难以恢复。盘面来看，豆粕2301合约收跌回吐周五部分涨幅，主力合约的持仓量和成交量均大幅增加，多空双方博弈加剧，不过由于受现货价格的支撑，预计短期内豆粕仍保持高位震荡行情。

观点总结：豆油虽然美豆价格季节性承压，但是油脂工业需求增加、印尼最新库存报告利多、俄罗斯威胁撤出黑海运量协议可能影响葵花籽油供应、马来天气担忧等因素共同提振油脂价格表现良好。从国内基本面来看，监测显示，10月10日，全国主要油厂豆油库存81万吨，比上周同期增加4万吨，月环比增加7万吨，比上年同期减少11万吨，比近三年同期均值减少40万吨。假期结束油厂开工率将有所上升，加上近期国内疫情有所反弹或将影响油脂需求，油脂整体库存料继续增加。盘面来看，由于经济衰退担忧下大宗商品市场普跌，豆油2301合约受累延下跌，不过由于利多因素犹存，对价格有所支撑，预计短期内豆油以震荡略偏强走势为主。

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！