

大豆、豆粕、豆油日度报告

2023年8月23日 星期三

兴证期货·研究咨询部

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

胡卉鑫

从业资格编号: F03117395

联系人

胡卉鑫

邮箱:

hhx@xzfutures.com

内容提要

国内期货方面,豆二收盘价变动-1.53%至 5221 元吨,豆油收盘价变动-0.47%至 8130 元/吨,豆粕收盘价变动-2.79%至 3974 元/吨。CBOT 大豆变动-1.18%至 1344.5 美分/蒲式耳。现货方面,美湾大豆 CNF 价 589 美元/吨,巴西豆 CNF 价 589 美元/吨,阿根廷豆 CNF 价 522.16 美元/吨。

田间巡查首日状态良好,产量担忧有所缓解,美豆价格小幅回落。俄亥俄州和南达科他州田间调查显示,两州豆荚生长情况与数量表现良好,样本豆荚量高于市场预期,土壤情况同样尚可,尚未出现明显干旱。部分地区的良好情况引发产量回升预期,价格小幅回落。但是目前灌浆阶段尚未结束,调查同样表示未来仍需一定降水促进豆荚灌浆,并且先前旱情严重的爱荷华州、内布拉斯加州等产区尚未开始调研,此时尚不能判断美豆产量的最终走向。美豆走势预计延续震荡。

豆油基本面尚未发生改变,整体维持震荡走势。豆油库存持续位于高位,市场对棕榈油 8 月产量修复情况存在一定担忧,同时出口增加侧面反映市场需求有所好转。国内方面,豆油成交量开始上升,节前备货逐渐开始,但是在供应相对充裕的情况下,豆油整体运行较弱。

豆粕产量仍受外盘影响。田间巡查好转缓解大豆产量担忧,国内豆粕价格有所下降。近期受四季度豆粕供应边际收紧、现货供应紧张影响,油厂挺价意愿强烈,四季度旺季预期情况下,市场备货意愿仍然较为强烈,下游看涨情绪较浓。同时,豆粕基差位于历史高位,现货价格支撑情况下期货结构仍然存在上涨空间,多重利多影响下豆粕整体表现较强。



风险因素

美豆种植面积上调；美国降水上升；

1. 行情与现货价格回顾

图表 1 期货结算价回顾 (元/吨, 手)

主力合约	本期值	上期值	日度变化	涨跌幅
豆二 2310	5262	5294	-32	-0.60%
豆粕 2401	4037	4068	-31	-0.76%
豆油 2401	8138	8142	-4	-0.05%

数据来源: 同花顺 iFind, 兴证期货研究咨询部

图表 2 现货价格 (元/吨)

国内现货	本期值	上期值	日度变化	涨跌幅
进口大豆: 张家港	4640	4640	0	0.00%
进口大豆: 大连	4660	4660	0	0.00%
四级豆油: 张家港	8810	8830	-20	-0.23%
四级豆油: 大连	8670	8750	-80	-0.91%
豆粕: 张家港	4930	4960	-30	-0.60%
豆粕: 大连	5000	4950	50	1.01%

数据来源: 同花顺 iFind, 兴证期货研究咨询部

图表 3 基差数据 (元/吨)

主力合约	本期值	上期值	日度变化	涨跌幅
豆二 2310	-602	-634	32	5.05%
豆粕 2401	963	952	11	1.16%
豆油 2309	532	578	-46	-7.96%

数据来源: 同花顺 iFind, 兴证期货研究咨询部

图表 4: 豆二、豆粕合约价格 (元/吨)

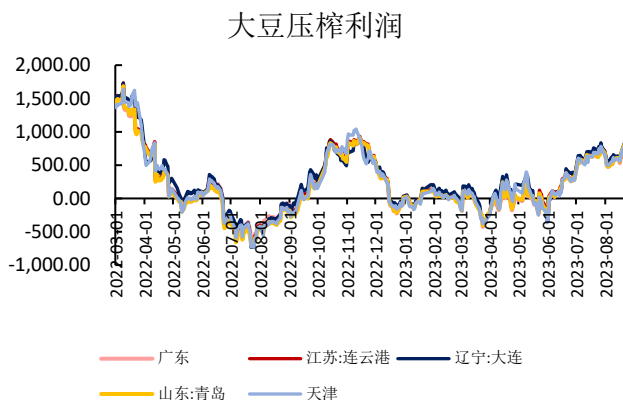
图表 5: 豆油合约变动 (元/吨)



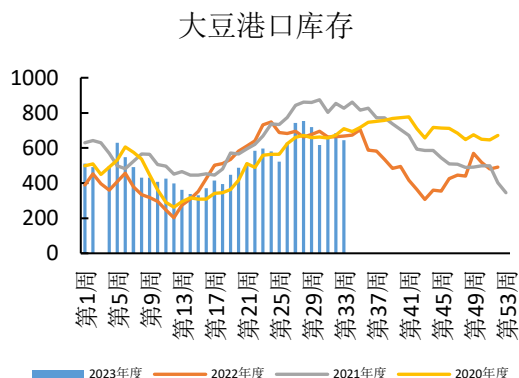
数据来源: 同花顺 iFind, 兴证期货研究咨询部

2. 基本面情况

图表 6：大豆压榨利润（元/吨）

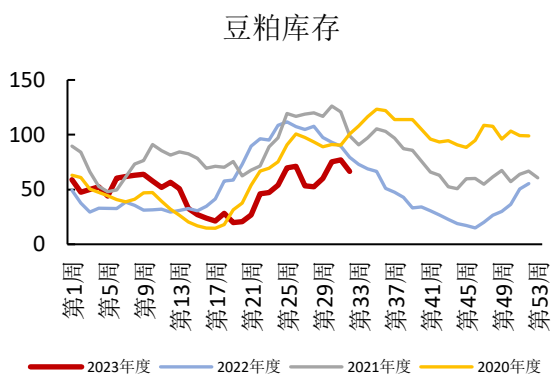


图表 7：大豆港口库存（万吨）

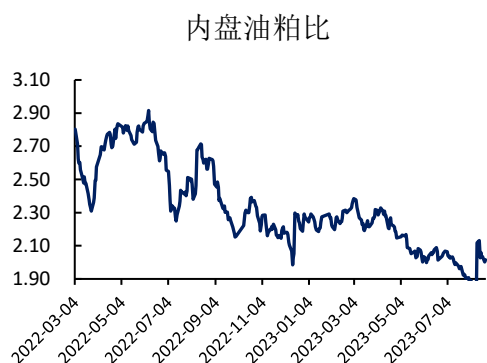


数据来源：同花顺 iFind，兴证期货研究咨询部

图表 8：豆粕库存（万吨）

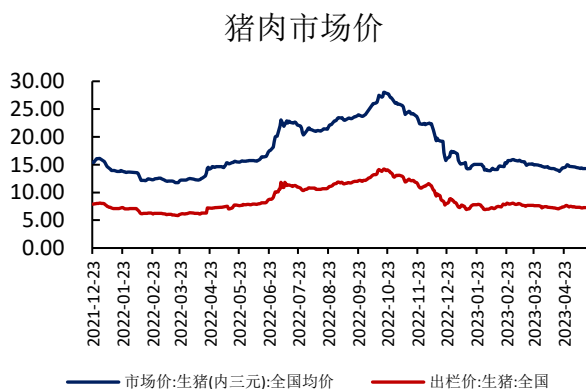


图表 9：内盘油粕比

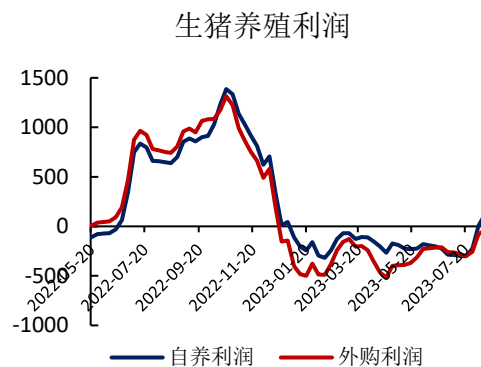


数据来源：同花顺 iFind，兴证期货研究咨询部

图表 10：猪肉市场价（元/公斤）



图表 11：生猪养殖利润（元/头）



数据来源：同花顺 iFind，兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。