

饲料早会纪要：DEC 豆粕震荡偏强，维持多头思路

金元期货投资咨询部

联系电话：0898-66552081

1、豆粕

【数据】

现货市场：豆粕现货高位震荡。截至 7 月 10 日，张家港豆粕现货价 4050 元/吨（较上周 0，周-30）。根据钢联数据，7 月 7 日当周，油厂开机率为 51.09%（上周 54.09%），大豆压榨量为 152.02 万吨（上周 160.96）；截至 7 月 7 日当周，油厂豆粕库存为 53.34 万吨（上周为 71.12），主要油厂大豆库存为 558.37 万吨（上周 471.34）。

期货市场：CBOT 美豆震荡调整，截至 7 月 10 日，CBOT 美豆连收盘于 1343.5 美分/蒲式耳（日+25.75，周+24.25）。豆粕维持偏强走势，截至 7 月 10 日，主力合约夜盘收盘于 4020（日+86，周+53），基差为 75（上一交易日 83）。

【资讯】

1. 外媒 7 月 10 日消息：咨询机构 Safras & Mercado 发布的调查数据显示，截至 7 月 7 日，巴西 2022/23 年度大豆销售进度为 66.1%，高于 6 月 2 日时报告的 56.7%。去年同期的销售进度为 74.3%，五年同期均值为 79%。基于大豆产量预测值 1.55656 亿吨，巴西农户已经销售大豆 1.02956 亿吨。

2. 外媒 7 月 10 日消息：据政府的初步数据显示，2023 年 6 月份巴西的大豆出口总量创下历史同期最高 1390 万吨，比 5 月份减少 170 万吨。6 月巴西向阿根廷出口大豆 112.5 万吨，使得今年上半年对该国的出口总量达到了 300 万吨。阿根廷成为巴西大豆的第三大进口国。今年上半年巴西向头号出口目的地中国出口大豆 4350 万吨，向第二大市场欧盟出口大豆 420 万吨。据巴西全国谷物出口商协会称，7 月份巴西有望出口 940 万吨大豆，低于 6 月份的 1390 万吨。全年大豆出口量可能达到 9630 万吨，比上年增加 1700 到 1800 万吨。

3. 外电 7 月 10 日消息，分析师预计美国农业部将把 52% 的大豆作物状况评为优良，这一比例也较前一周上升 2 个百分点，此前美国中西部作物种植带有利的降雨将缓解作物干旱压力。

4. 据海关总署消息，海关总署发布《进口离岸现货交易大豆监督管理规范(试行)》。根据管理规范，离岸现货交易大豆，是指通过深圳前海联合交易中心(简称“前海联交中心”)进口、

交易，用于加工的非种用大豆。前海联交中心应根据海关监管要求建立进口商白名单，向海关总署报备。

【观点】

近期降雨缓解干旱压力，CBOT 美豆企稳调整，在厄尔尼诺转换期，美豆主产区天气仍存在较大变数，美豆单产和产量仍存在下调的可能。美豆种植面积及旧作季度库存偏低令美豆供应预期偏紧，以及美豆优良率持续下滑支撑，预计短期美豆维持高位震荡。国内进口大豆供给充裕，油厂维持较高的压榨水平，国内豆粕阶段性累库。根据钢联数据，7-9 月国内进口大豆到港量分别为 1100 万吨，810 万吨，750 万吨。当前交易主线为美豆偏紧预期加强，国内油脂油料跟随上涨操作建议多头思路。关注 7 月 13 日 USDA 月度供需报告单产和产量数据。

2、玉米

【数据】

现货市场：国内玉米维持偏强走势。根据钢联数据，截至 7 月 6 日，锦州港国标二等玉米 2850 元/吨（较上周五 0，周+30），国内玉米均价 2877 元/吨（较上周五+5，周+24）。

期货市场：美玉米止跌企稳，截至 7 月 10 日，CBOT 美玉米连收盘于 498 美分/蒲式耳（日+4.5，周+2.5）。DCE 玉米高位窄幅震荡，截至 7 月 10 日，DCE 玉米主力合约夜盘收盘于 2781（日+1，周-7），基差 71（上一交易日为 62）。

【观点】

市场看涨情绪增强，东北产区余粮持续下降，贸易商挺价意愿增强，玉米供应偏紧。销区市场玉米到货成本攀升，港口库存量偏低，以及近期小麦等替代品价格上涨影响，玉米价格偏强运行。整体看，低库存叠加定向稻谷拍卖投放延迟支撑，玉米替代物充足，下游补库意愿积极，预计 7 月玉米维持震荡偏强走势，操作建议震荡偏强思路，关注 2309 合约 2800 附近压力。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性、可靠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。报告所载的观点、结论和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“金元期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。