

饲料早会纪要:7月 USDA 报告偏空, 天气炒作仍是短期主线

金元期货投资咨询部

联系电话: 0898-66552081

1、豆粕

【数据】

现货市场: 豆粕现货维持高位震荡。截至7月13日, 张家港豆粕现货价4100元/吨(日-40, 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 美豆维持震荡偏强行情, 截至7月13日, CBOT 美豆连收盘于1368.25美分/蒲式耳(日+40.5, 周+49)。豆粕高位震荡, 截至7月13日, 主力合约夜盘收盘于4063(日+38, 周+96), 基差为80(上一交易日89)。

【资讯】

1. 外媒7月12日消息: 巴西全国谷物出口商协会(ANEC)的数据显示, 巴西7月份大豆出口量估计为1045万吨, 高于一周前预期的944万吨。6月份大豆出口量为1391万吨, 去年7月份出口量为700万吨。如果ANEC对7月份的出口预估成为现实, 今年1至7月份巴西大豆出口量将达到7569万吨, 比去年同期的6215万吨高出21.8%。

2. 华盛顿7月12日消息: 周三美国农业部表示, 尽管播种面积同比降低, 干旱对早期发育的作物构成压力, 但今年秋季美国收获的大豆产量仍将非常庞大。2023/24年度美国大豆单产预期不变, 为创纪录的52.0蒲/英亩, 面积下调400万英亩至8350万英亩, 产量下调2.1亿蒲至43.00亿蒲, 但美国大豆出口预期从19.75亿蒲下调至18.50亿蒲, 这将导致期末大豆库存仅仅下调5000万蒲达到3亿蒲, 仍比2022/23年度高出4500万蒲。

3. 海关总署网站7月13日发布的数据显示, 6月份, 中国进口大豆1.027.0万吨。2023年1-6月, 中国进口大豆5.257.5万吨, 同比增加13.6%。

4. 外电7月13日消息, 美国政府气象预报机构周四表示, 厄尔尼诺现象将持续到北半球2023-24年冬季的几率超过90%。美国气候预测中心(CPC)称: “6月, 较弱的厄尔尼诺现象与赤道太平洋海平面温度高于平均水平有关。”

【观点】

7月美国农业部月度供需报告偏空，2023/24年度美豆库存高于市场预期，新季美豆种植面积下调400万英亩至8350万英亩，但单产预期不变，仍为较高水平的52.0蒲/英亩，产量下调2.1亿蒲至43.00亿蒲，美国大豆出口预期从19.75亿蒲下调至18.50亿蒲，导致期末大豆库存仅仅下调5000万蒲达到3亿蒲，仍比2022/23年度高出4500万蒲，USDA报告缓解了市场对美豆供应紧张的担忧。7-8月为美豆生长关键期，在厄尔尼诺转换期，美豆主产区天气仍存在较大变数，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。当前交易主线为天气炒作下，美豆偏紧预期，国内油脂油料跟随易涨难跌，操作建议维持多头思路。

2、玉米**【数据】**

现货市场：国内玉米维持高位。根据钢联数据，截至7月13日，锦州港国标二等玉米2840元/吨（日-10，周-10），国内玉米均价2864元/吨（日-10，周-13）。

期货市场：美玉米维持震荡调整，截至7月13日，CBOT美玉米连收盘于500.5美分/蒲式耳（日+16.75，周+4）。DCE玉米止跌，截至7月13日，DCE玉米主力合约夜盘收盘于2740（日-1，周-48），基差114（上一交易日为104）。

【观点】

供给方面，近期随着政策粮投放力度加大，东北和华中地区贸易商挺价情绪有所降温，出货意愿提升，玉米流通阶段性增加。需求方面，饲料企业小麦替代持续，压制玉米需求，深加工利润不佳，维持刚需采购为主。7月下旬，华中区春玉米陆续上市，但玉米低库存强支撑下，短期产区仍掌握议价主动权，报价心态坚挺，预计玉米宽幅震荡，关注2309压力位2800，支撑位2700。

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。