

饲料期货早会纪要：干旱天气持续，短期美豆走势偏强

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。截至 7 月 24 日，张家港豆粕现货价 4250 元/吨（日+20，周+100）。根据钢联数据，7 月 21 日当周，油厂开机率增加至 65.51%（上周 62.99%），大豆压榨量增加至 194.93 万吨（上周 187.45）；油厂豆粕库存攀升至 60.11 万吨（上周为 52.63），主要油厂大豆库存有所下调至 520.55 万吨（上周 561.07）。

期货市场：截止 7 月 24 日，CBOT 美豆走势偏强，CBOT 美豆连收涨于 1423.5 美分/蒲式耳（日+21.75，周+21.5）；截止 7 月 24 日，DCE 豆粕强势运行，夜盘收涨，主力合约夜盘收盘于 4212（日+34，周+56），基差为 86（上一交易日 74）。

【资讯】

1. 美国农业部网站 7 月 24 日消息，美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 2023 年 7 月 23 日当周，美国大豆优良率为 54%，低于市场预期的 55%，前一周为 55%，上年同期为 59%。截至当周，美国大豆开花率为 70%，上一周为 56%，上年同期为 62%，五年均值为 66%。截至当周，美国大豆结荚率为 35%上一周为 20%，上年同期为 24%，五年均值为 31%。

2. 外电 7 月 22 日消息，咨询公司 Safras& Mercado 进行的一项种植意向调查显示，巴西生产商料在新一年度种植更多大豆。因此，种植面积料创纪录新高:2023/24 年度为 4.562 万公顷，较去年的 4.452 万公顷增长 2.5%，创历史新高。随着单产可能从每公顷 3525 公斤增加到 3.597 公斤(58.7 袋到 59.9 袋)，全国产量料同比增加。初步预测产量为 1.6325 亿吨，比今年的 1.5615 亿吨增加 4.5%。

【观点】

2023/24 年度美豆种植面积下调 400 万英亩至 8350 万英亩，美豆供给转向偏紧预期的基调，7-8 月为美豆生长关键期，近日主产区天气干旱，美豆生长情况不及预期，市场担忧情绪升温，预计 CBOT 美豆短期维持偏强走势。国内进口大豆供给充裕，根据钢联数据预估，7-9 月国内进口大豆到港量分别为 1100 万吨，810 万吨，750 万吨；前期油厂开机率偏低且下游提

货积极，导致目前油厂豆粕库存处于历史同期低位。当前交易主线为天气炒作下，市场或继续交易美豆偏紧预期短期 CBOT 美豆震荡偏强，国内油脂油料跟随易涨难跌，但 DCE 豆粕 M2309 合约已进入历史高位，操作建议持有多单，同时做好风控。

2、玉米

【数据】

现货市场：国内玉米稳中偏弱。根据钢联数据，截至 7 月 24 日，锦州港国标二等玉米继续持平在 2820 元/吨（日 0，周 0），国内玉米均价 2857 元/吨（日 0，周-3）。

期货市场：截止 7 月 24 日，美玉米止跌反弹，CBOT 美玉米连收盘于 569.25 美分/蒲式耳（日+33，周+32.25），国内 DCE 玉米走势与外盘相反，持续下跌，截至 7 月 24 日，DCE 玉米主力合约夜盘收盘于 2687（日+1，周-3），基差 137（上一交易日为 130）。

【观点】

供给方面，中储粮持续加大拍卖投放力度，产区贸易商挺价情绪进一步降温，出货意愿提升，南方港口陆续到船，市场供应增加。需求方面，饲料企业有更多的大麦、小麦、麦芽等替代品选择，玉米需求被压制，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，南方港口库存偏低支撑有限，基本面走弱，叠加定向稻谷拍卖消息，预计短期玉米维持震荡偏弱走势，关注 2309 合约 60 日均线支撑位。

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。