

JCI豆粕市场周报 | 2023年50周

(2023年12月8日-2023年12月15日)

一、主要观点及趋势展望

本周期间,我国豆粕现货市场持续跟盘振荡,现货基差偏弱振荡,周内油厂供应压力持续体现、开机率持续下滑,部分工厂开始催提,但下游采购情绪不高,依旧回归随采随用策略,对远期合同的采购意愿也较低;预计短期国内豆粕现货仍将维持偏弱运行。从外盘来看,国际市场对美豆强劲需求支撑价格,但11月底以来巴西中北部干旱形势均在好转,天气升水的驱动力逐步减弱。新一周仍需继续关注国内油厂进口大豆采购节奏、开停机计划、饲料产商采购意愿以及巴西大豆产区降雨兑现程度等题材。

二、国内现货市场回顾

2.1 现货价格

• 豆粕

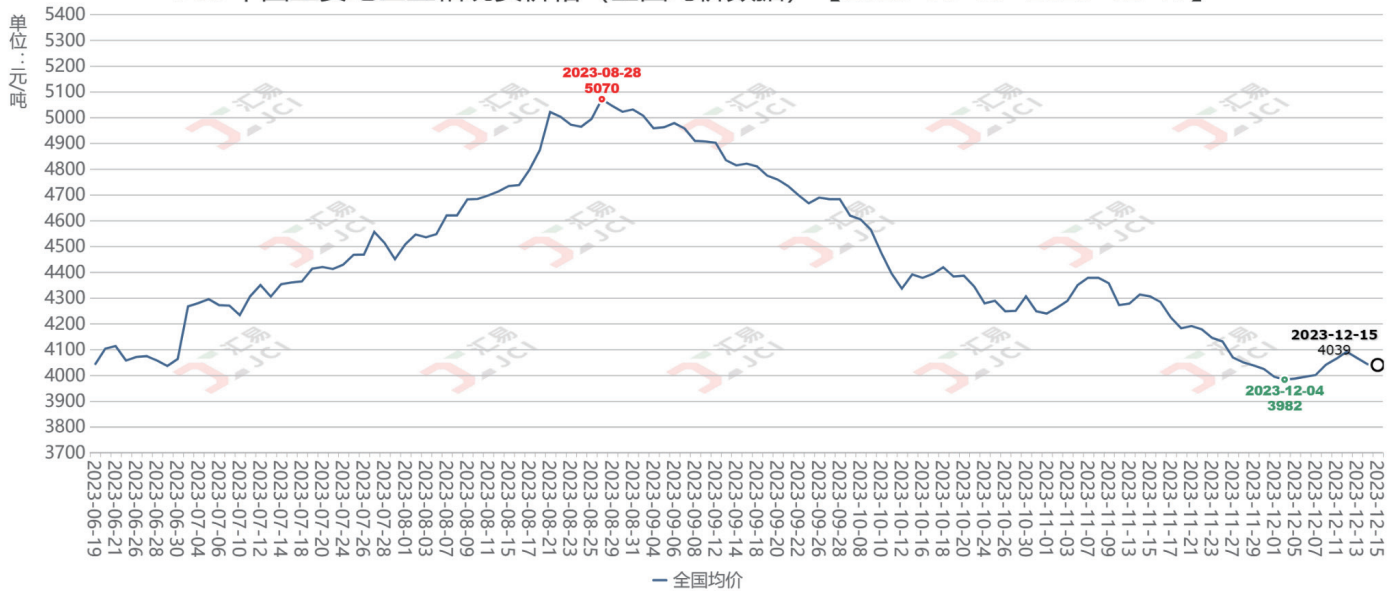
截至12月15日,全国主要厂商43%蛋白豆粕现货日均价为4009元/吨,较前一周4011元/吨略降2元/吨,或周比跌幅0.04%,较年初4770元/吨下跌761元/吨或跌幅15.95%,较2022年11月10日创下的5736元/吨历史最高纪录日均价回落1727元/吨或跌幅30.10%,较2022年同期4798元/吨下跌789元/吨或同比跌幅16.44%。

2023年第50周豆粕价格 (单位: 元/吨)

地点	品种	2023-12-15	2023-12-14	2023-12-13	2023-12-12	2023-12-11	2023-12-08	周度涨跌
秦皇岛	豆粕 (43%蛋白)	4,050	4,060	4,080	4,100	4,060	4,040	10.00
连云港	豆粕 (43%蛋白)	3,980	3,980	4,020	4,050	4,020	3,980	0.00
湛江	豆粕 (43%蛋白)	3,950	3,950	3,960	3,980	3,960	3,960	-10.00
天津	豆粕 (43%蛋白)	3,970	4,000	4,020	4,040	4,020	4,000	-30.00
周口	豆粕 (43%蛋白)	4,040	4,040	4,060	4,080	4,050	4,030	10.00
张家港	豆粕 (43%蛋白)	3,960	3,980	4,000	4,040	3,980	3,960	0.00
青岛	豆粕 (43%蛋白)	3,930	3,960	4,000	4,020	4,000	3,940	-10.00
泉州	豆粕 (43%蛋白)	4,040	4,020	4,040	4,060	4,040	4,020	20.00
钦州	豆粕 (43%蛋白)	3,970	3,960	3,980	4,000	3,980	3,960	10.00
防城	豆粕 (43%蛋白)	3,960	3,950	3,980	4,020	4,000	3,970	-10.00
东莞	豆粕 (43%蛋白)	3,940	3,940	3,960	3,980	3,950	3,930	10.00
日照	豆粕 (43%蛋白)	3,950	3,960	3,960	4,000	3,960	3,960	-10.00
烟台	豆粕 (43%蛋白)	4,000	4,000	4,020	4,020	3,990	3,960	40.00
大连	豆粕 (43%蛋白)	4,020	4,020	4,050	4,090	4,060	4,040	-20.00
北京	豆粕 (43%蛋白)	3,970	3,980	4,040	4,040	4,020	3,980	-10.00

数据来源:JCI数据中心www.datajci.com

JCI: 中国主要地区豆粕现货价格 (全国均价数据) 【2023-06-18~2023-12-15】



数据来源: JCI数据中心www.datajci.com

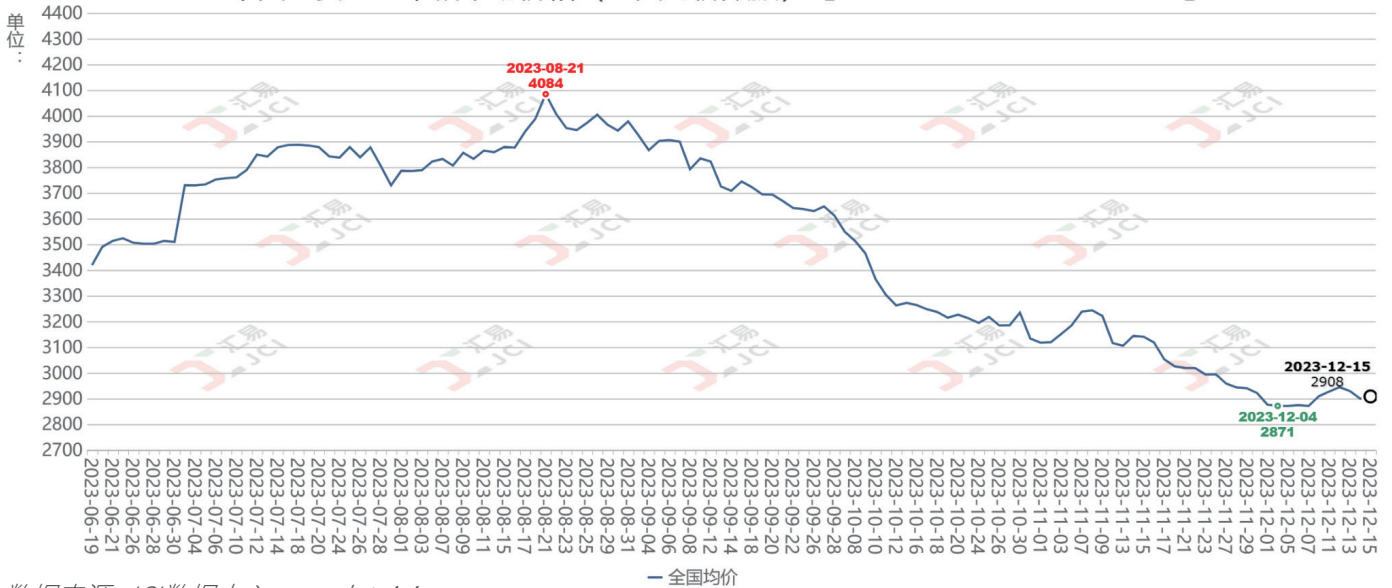
• 菜粕

2023年第50周: 本周期间, 我国菜粕市场整体跟盘震荡波动, 现货基差延续弱势。随着近期进口油菜籽的持续到港、国内油厂开机率有所提升, 使得菜粕供应增加, 但相对的需求端也随着水产养殖进入淡季而下降。但是, 目前国内豆菜粕价差延续高位运行, 菜粕性价比显现, 对国内菜粕价格形成一定支撑。市场继续关注南美天气、进口油菜籽到港以及油厂开机率情况。

2023年第50周菜粕价格 (单位: 元/吨)								
地点	品种	2023-12-15	2023-12-14	2023-12-13	2023-12-12	2023-12-11	2023-12-08	周度涨跌
湖北省	菜籽粕	2,890	2,880	2,920	2,940	2,920	2,900	-10.00
广东省	菜籽粕	2,850	2,840	2,880	2,910	2,870	2,860	-10.00
江苏省	菜籽粕	2,860	2,850	2,870	2,880	2,870	2,840	20.00
福建省	菜籽粕	2,920	2,910	2,940	2,950	2,930	2,910	10.00
天津	菜籽粕	2,950	2,940	2,950	2,970	2,950	2,900	50.00

数据来源: JCI数据中心www.datajci.com

JCI: 中国主要地区菜粕市场价格 (全国均价数据) 【2023-06-18~2023-12-15】



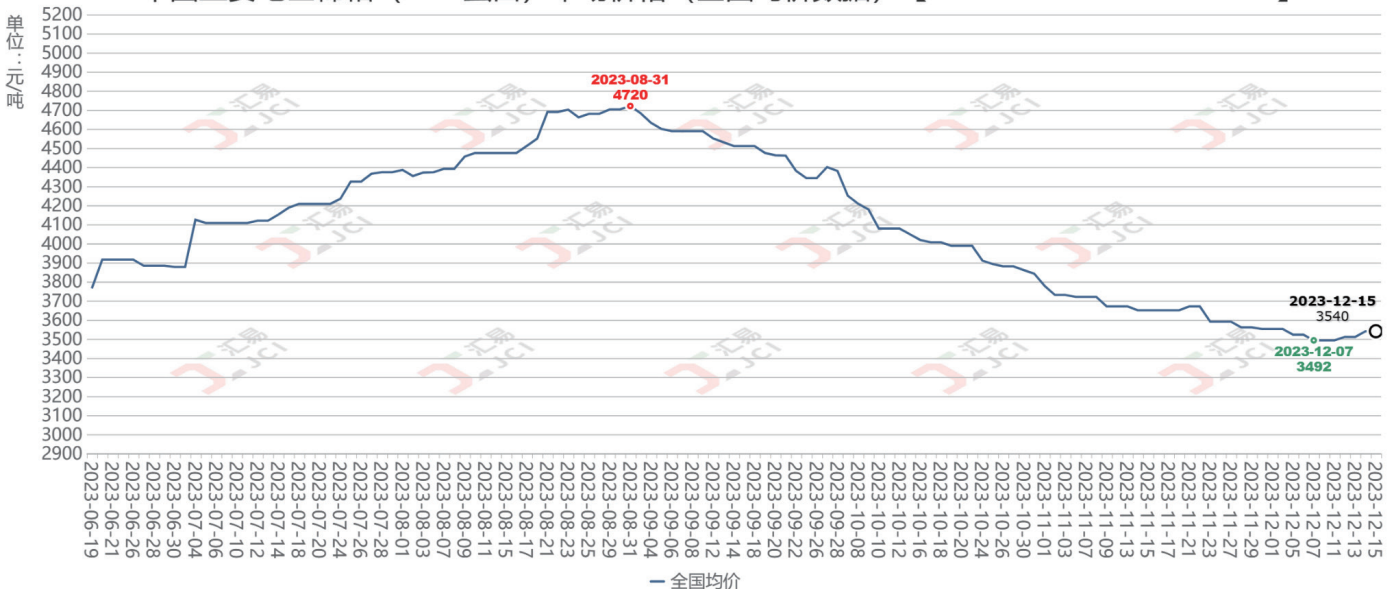
数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

• 棉粕

2023年第50周: 本周期间, 国内棉油企业持续亏损、开机率缓慢增加且油厂挺价意愿偏强, 加之国内棉粕市场需求有所回暖等, 均进一步使得我国棉粕市场现止跌回升行情。

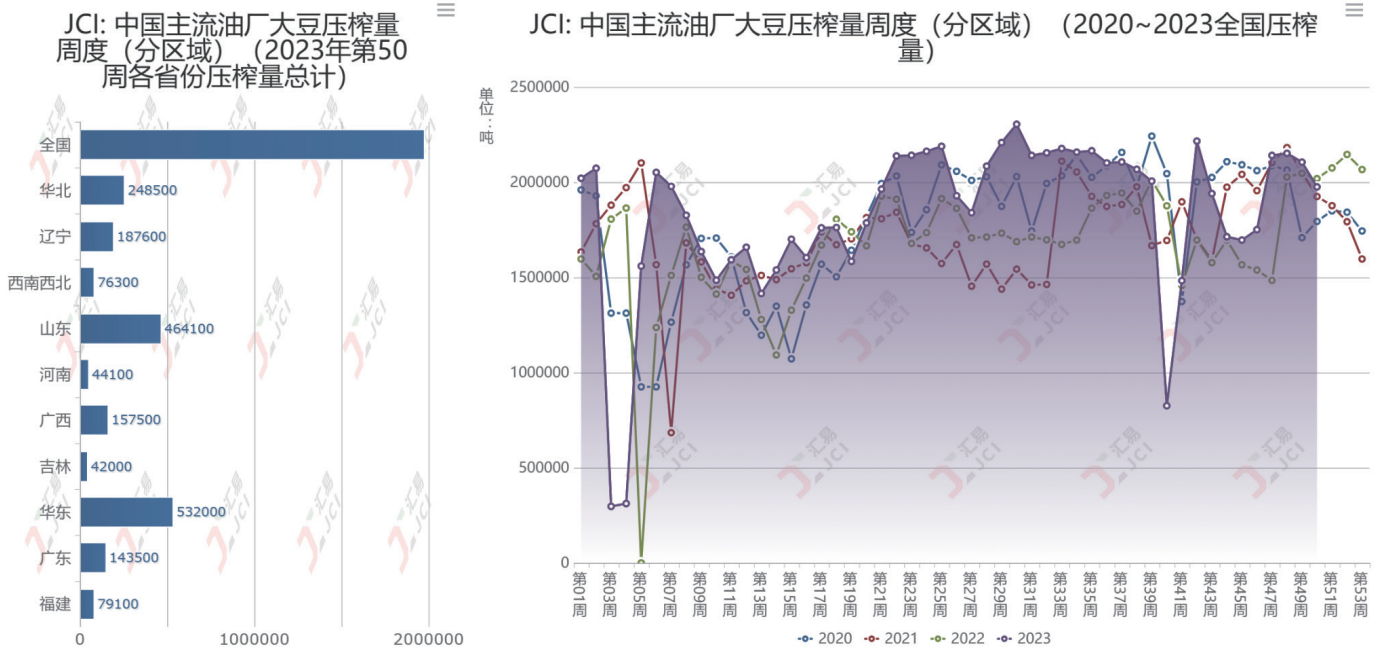
2023年第50周棉粕价格 (单位: 元/吨)								
地点	品种	2023-12-15	2023-12-14	2023-12-13	2023-12-12	2023-12-11	2023-12-08	周度涨跌
新疆自治区	棉籽粕 (42%蛋白)	3,100	3,100	3,050	3,050	3,020	3,020	80.00
河北省	棉籽粕 (42%蛋白)	3,520	3,520	3,520	3,520	3,520	3,520	0.00
河南省	棉籽粕 (42%蛋白)	3,350	3,350	3,350	3,350	3,350	3,350	0.00
山东省	棉籽粕 (42%蛋白)	3,550	3,550	3,550	3,550	3,550	3,550	0.00

JCI: 中国主要地区棉粕 (42%蛋白) 市场价格 (全国均价数据) 【2023-06-18~2023-12-15】



2.2 大豆压榨

根据汇易统计数据显示, 第50周我国主流油厂开机率降至53.59%附近, 上周为57.12%, 周度压榨量为205.38万吨, 较前一周210.49万吨减少7.91万吨或降幅4.01%, 高于过去五年同周均值压榨量190.70万吨; 2022年同期周度压榨量为207.41万吨, 同比降幅为0.98%。

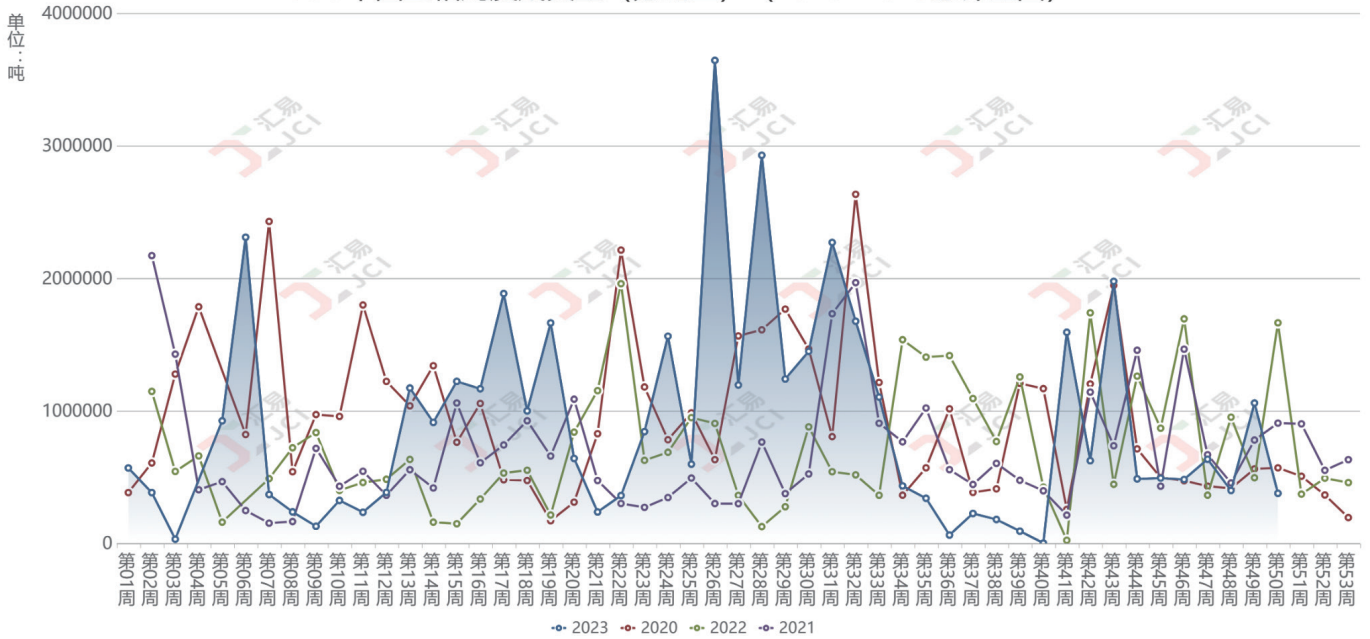


数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

2.3 豆粕成交

截至12月15日的五个工作日, 我国主流油厂豆粕成交量37.65万吨, 较上一周的105.75万吨减少68.10万吨或环比降幅64.40%, 日均成交量约为7.53万吨, 上周日均成交量为21.15万吨; 其中豆粕基差总成交量降至11.10万吨, 占比29.48% (前一周43.85万吨, 占比41.47%), 豆粕现货总成交量降至26.55万吨, 占比70.52% (前一周61.90万吨, 占比58.53%)。

JCI: 中国豆粕周度成交量 (分地区) (2020~2023总计全国)

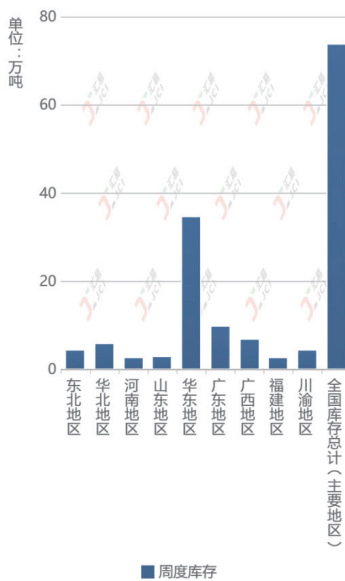


数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

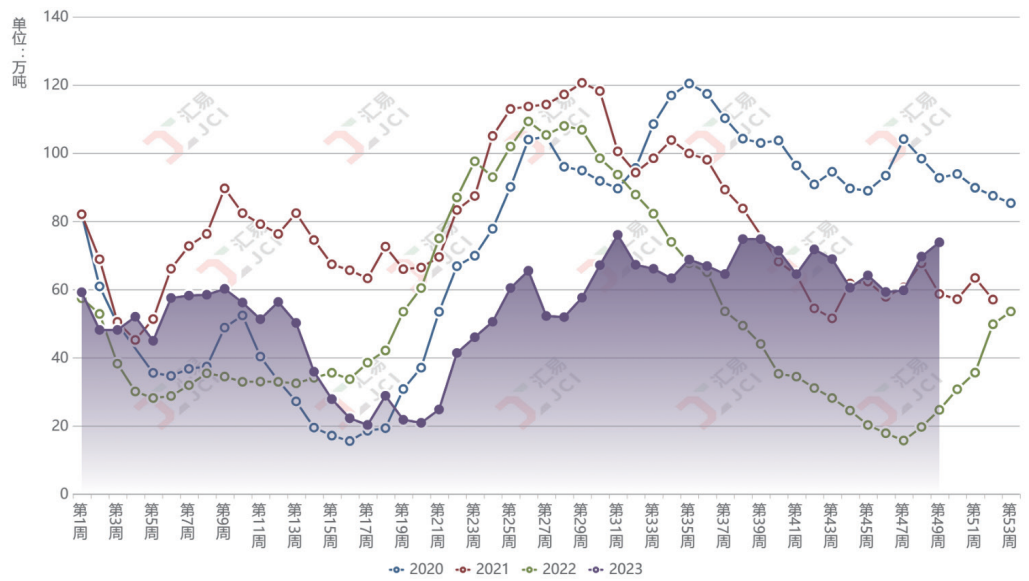
2.4 豆粕库存

截至12月8日(第49周), 我国主流油厂豆粕库存约为73.78万吨, 较前一周的69.58万吨增加4.20万吨, 或环比增幅6.03%; 截至12月8日, 国内主流油厂豆粕未执行合同量约为450.62万吨, 较前一周的443.30万吨增加7.33万吨, 或环比增加1.65%。

JCI: 2023年49周周度库存数据



JCI: 中国豆粕周度库存量 (分地区) (2020年~2023年周度库存全国库存总计 (主要地区) 数据统计)



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

三、期货市场回顾

3.1 CBOT大豆2401

截至12月15日当周, 芝加哥期货交易所(CBOT) 大豆期货上涨, 基准合约上涨0.9%, 从上周触及的13美元/蒲的六周低点反弹, 主要因为美国大豆出口以及压榨需求强劲, 美联储可能明年降息的预期导致美元汇率走低。不过阿根廷货币大幅贬值, 加上巴西下周可能降雨, 限制了大豆的反弹动力。



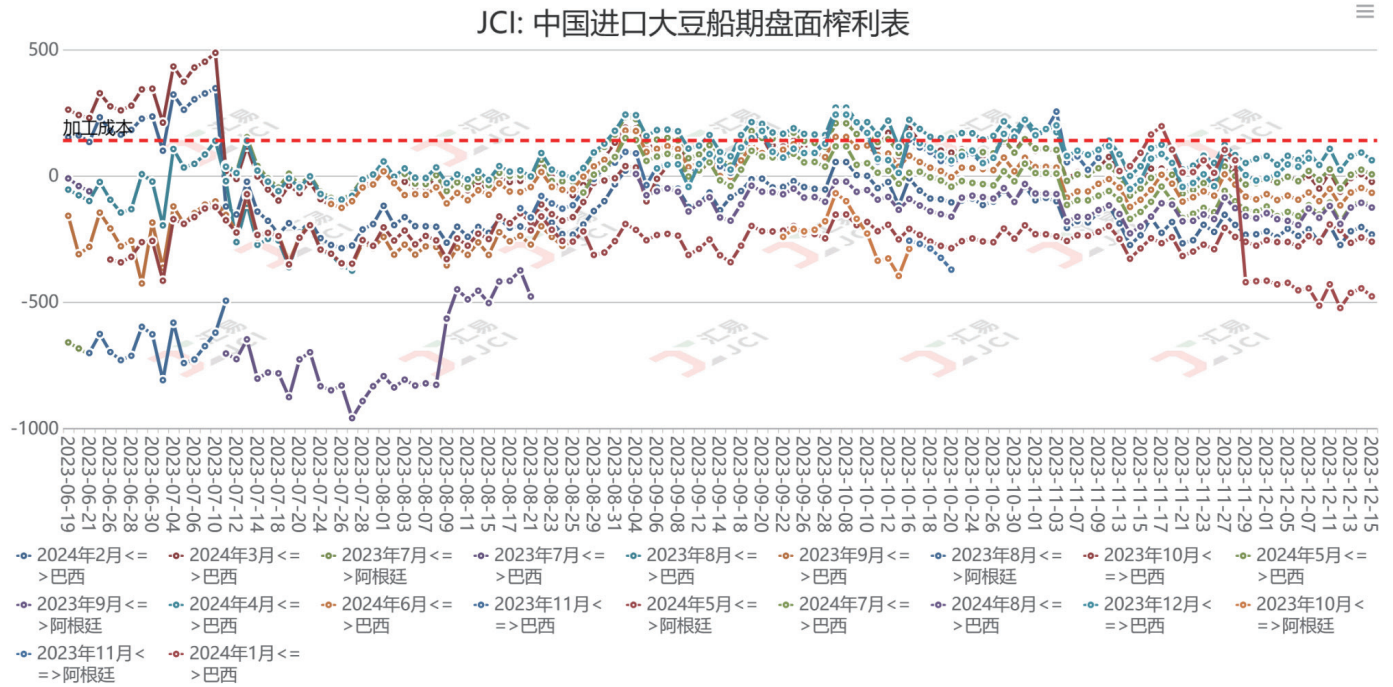
3.2 DCE豆粕2405



四、压榨利润及价差跟踪

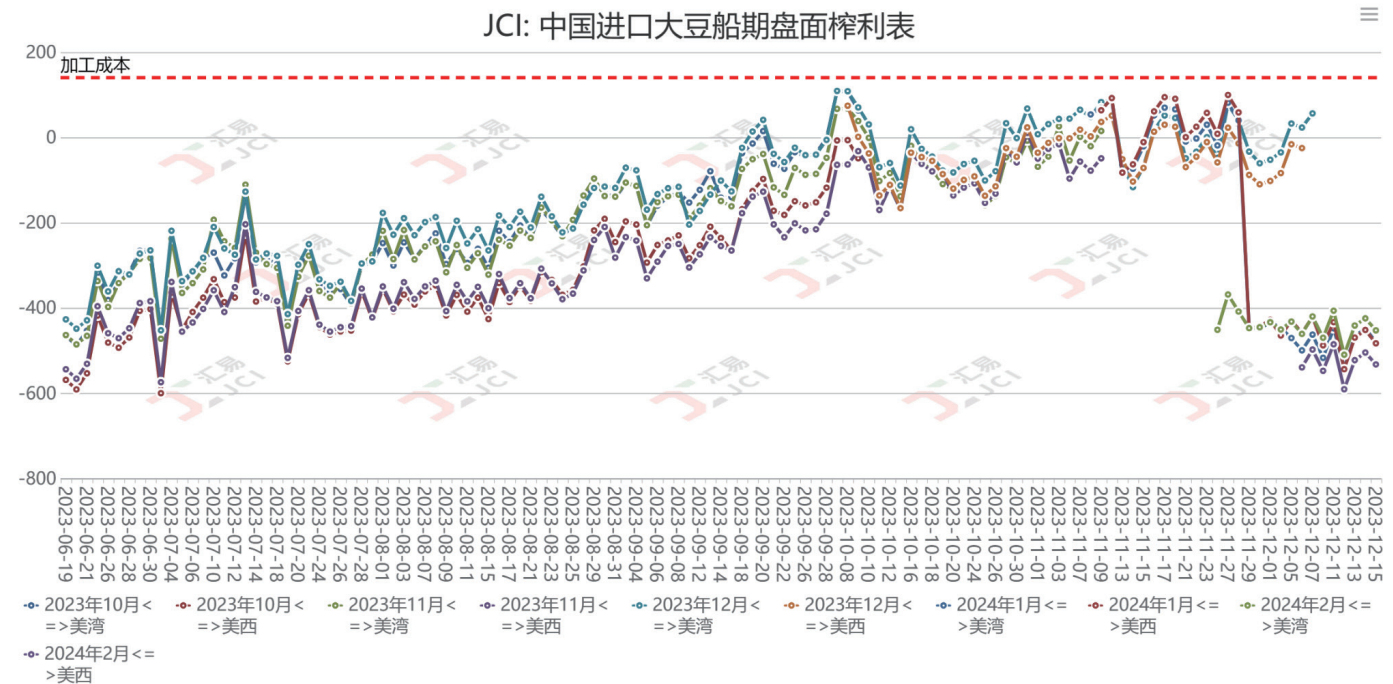
4.1 压榨利润

• 巴西、阿根廷



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

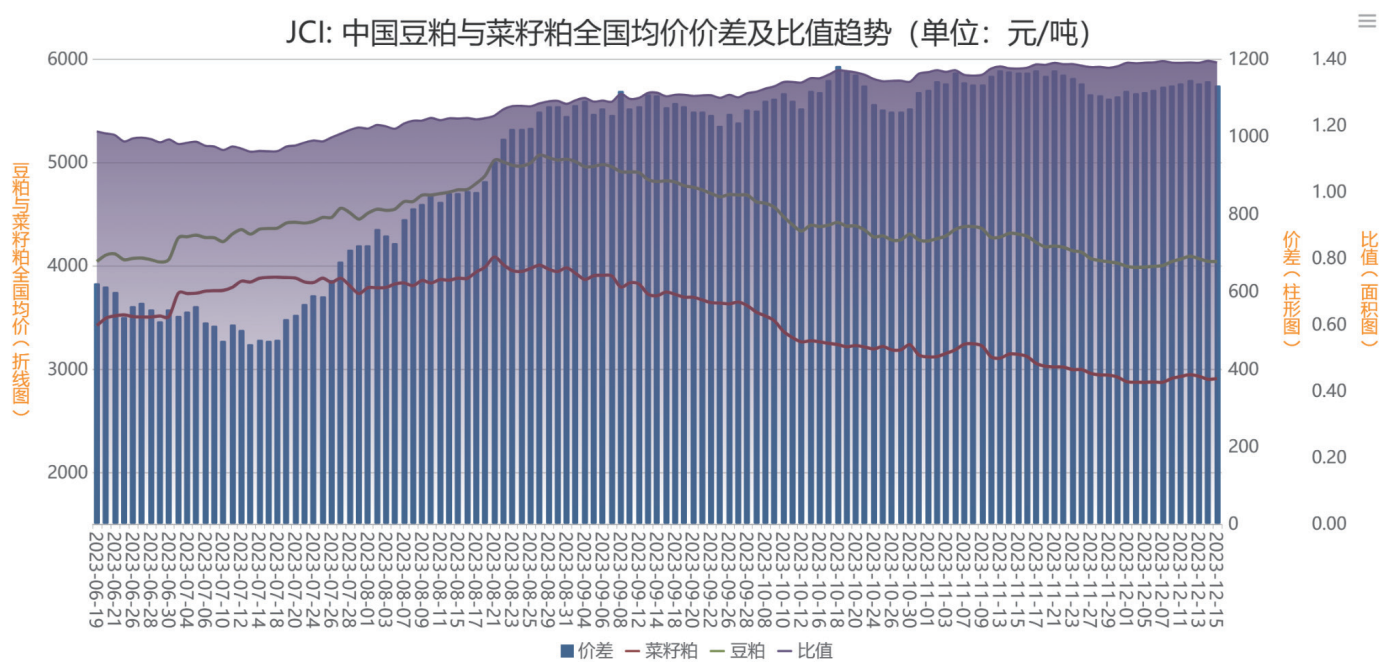
• 美湾、美西



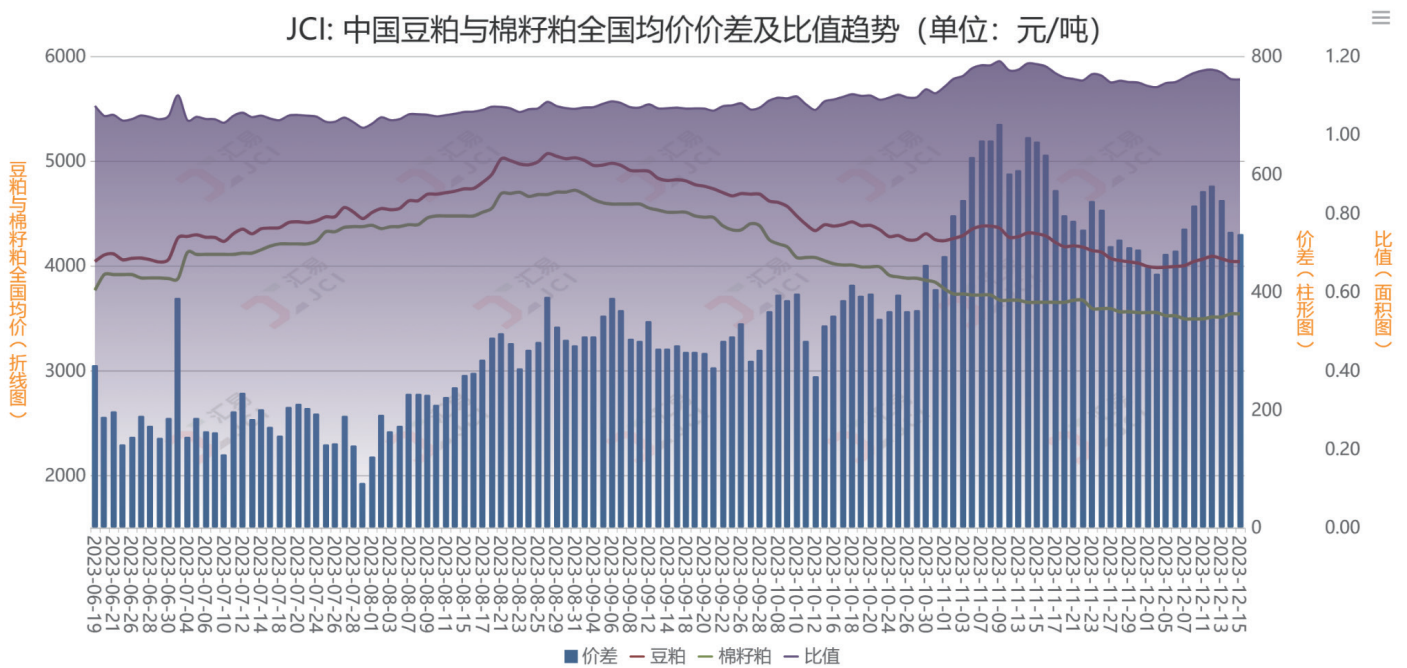
数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

4.2 替代品价差

JCI: 中国豆粕与菜籽粕全国均价价差及比值趋势 (单位: 元/吨)



JCI: 中国豆粕与棉籽粕全国均价价差及比值趋势 (单位: 元/吨)



小贴士: 点击相应图例可在图表中取消或显示该图例

数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

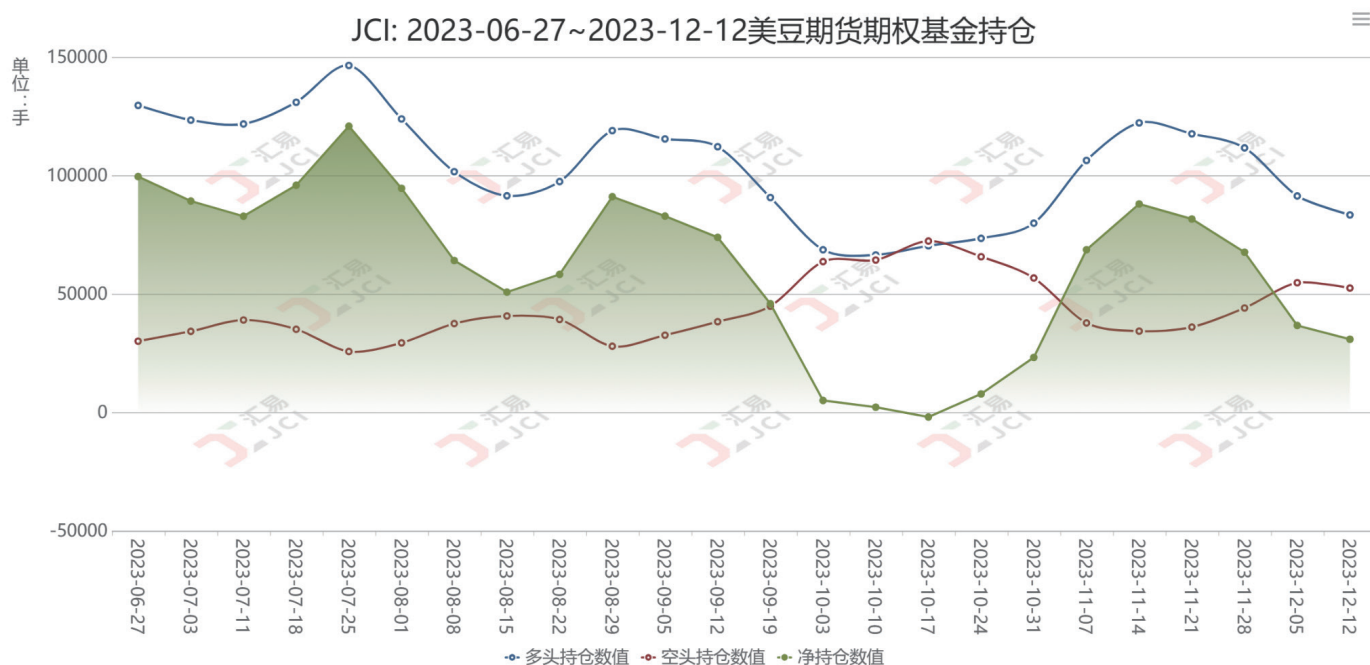
五、本周市场要闻

5.1 CFTC持仓报告: 投机基金连续第四周减持大豆期市净多单

美国商品期货交易委员会(CFTC)发布持仓报告显示, 上周基金在芝加哥大豆期市连续第四周净卖出, 累计净卖出5.6万手。之前四周累计净买入约9万手。

截至2023年12月12日, 投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货以及期权部位持有净多单30,849手, 比一周前减少5,784手, 前一周净卖出30,929手。

基金持有大豆和期权的多单83,281手, 一周前是91,302手; 持有空单52,432手, 一周前54,669手。大豆期货期权空盘量为849,842手, 一周前为846,078手。



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

5.2 巴西大豆播种完成91%

咨询机构AgRural表示, 截至12月7日, 巴西2023/24年度大豆播种面积达到预期面积的91%, 一周前为85%, 去年同期为95%。目前马托格罗索的作物状况令人担忧, 因为降雨依然低于正常, 而且气温很高, 继续对大豆作物单产潜力造成影响。巴西北部 and 东北部地区也令人担忧, 因为降雨零零星星, 气温很高, 使得播种推进变得困难。

巴西国家商品供应公司(CONAB)表示, 截至12月9日, 巴西2023/24年度大豆种植进度为89.9%, 一周前83.1%, 继续落后于去年同期(95.9%)。

5.3 巴西政府气象机构预测未来几个月巴西降雨偏低

周二(12日), 巴西国家气象研究所 (INMET) 和国家空间研究所 (INPE) 表示, 未来厄尔尼诺现象可能加剧, 导致巴西大部分地区的降雨低于平均水平, 所有地区的气温将高于历史均值

12月份巴西北部大部分地区的降雨将低于历史均值, 尤其是帕拉州和托坎廷斯州。在整个东北部地区, 降雨量也将低于平均水平, 特别是马拉尼昂和皮奥伊。到2024年1月中旬, 部分地区可能再次降雨。在巴西中西部地区, 大部分地区降雨将更为规律。马托格罗索和戈亚斯州北部地区的降水将低于历史平均水平。在巴西东南部, 米纳斯戈亚斯州北部的降雨量将低于平均水平。巴西南部全境降雨高于正常水平的可能性较高。

基于卫星观察以及气象模型, INMET和INPE的专家预计厄尔尼诺将在2014年1月份达到最严重的程度。

5.4 更多机构调低巴西大豆产量

12月12日巴西植物油行业协会 (ABIOVE) 将2023/24年度巴西大豆产量预测值调低到1.619亿吨, 低于上次预测的1.647亿吨, 主要是考虑到天气对作物的不利影响。调低后的产量仍将创下历史新高。ABIOVE将国内大豆压榨预期调高到5450万吨, 因为添加到商业柴油中的生物柴油用量预计增加。根据巴西国家能源政策委员会 (CNPE) 的时间表, 到2024年3月份, 生物柴油强制掺混比例将从目前的12% (B12) 上升到13% (B13)。2024年巴西大豆制成品的产量也将相应提高, 其中豆粕产量将达到4170万吨, 豆油产量将达到1100万吨。2024年大豆出口预期值调高到1.002亿吨, 豆粕出口量预计为2160万吨。豆油出口预计为160万吨, 这是因为国内消费增长导致出口降低。

12月8日, Safras& Mercado将2023/24年度巴西大豆产量调低到1.5823亿吨, 较11月24日预测的1.6138亿吨降低1.95%, 但是仍然比上年的1.5783亿吨提高了0.3%。

12月8日, 美国农业部将2023/24年度巴西大豆产量调低到1.61亿吨, 比11月份预测值低了200万吨, 但是仍然创出历史最高纪录, 高于上年的前历史峰值1.6亿吨; 出口预计达到9950万吨, 高于一个月前预测的9750万吨, 也高于上年的9551万吨; 国内压榨5575万吨, 和上月预测持平, 上年5310万吨。

12月7日, 巴西国家商品供应公司 (CONAB) 将2023/24年度巴西大豆产量从11月预测的1.6242亿吨调低到1.60177亿吨, 但是仍比上年提高3.6%。

5.5 巴西大豆销售进度为92.7%, 新豆预售27%

过去一个月来,巴西陈豆销售步伐进度依然落后于去年同期,反映出大豆价格下跌,加上绝大部分农户手头资金宽绰,因此不急于销售大豆。

Safras & Mercado的调查数据显示,截至12月初,巴西2022/23年度大豆的销售比例为92.7%,高于11月初的89.5%,去年同期为92.6%,五年同期均值95.9%。按照1.5783亿吨的产量,巴西农户已销售1.4631亿吨2022/23年度大豆,比一个月前的1.39756亿吨高出655万吨,过去三个月的销量分别为720万吨,796万吨和650万吨。

同期巴西农户已预售27%的2023/24年度大豆,高于11月初的24.2%,去年同期为23.6%,五年同期均值37%。按照1.5823亿吨的产量预期,巴西农户迄今预售4267万吨新豆。

免责声明

本报告中的信息来源于公开资料或由上海汇易咨询股份有限公司通过合法渠道获得,但上海汇易咨询股份有限公司并不保证报告中所涉信息的准确性和完整性,也将随时补充、更正和修订本报告有关信息,但不保证及时发布。

本报告的内容和分析意见仅供参考,在任何情况下,本报告中的信息或意见并不构成对任何人的投资建议。客户不应视本报告为市场决策的惟一参考因素,亦不应认为报告中观点可以取代自己的判断。汇易咨询及相关平台不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

版权声明

本报告仅向特定客户传送,版权归上海汇易咨询股份有限公司所有。未获得上海汇易咨询股份有限公司事先书面授权,任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载,否则将视为侵权。上海汇易咨询股份有限公司保留追究的权利。

联系方式

官 网: www.chinajci.com
电 话: 021-68751628、13917577068
客服微信: csjci2002
地 址: 上海市浦东新区福山路519号214室



微信公众号