



研究院 农产品组

研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

大豆观点

■ 市场分析

期货方面, 昨日收盘豆一 2309 合约 4990 元/吨, 较前日上涨 29 元/吨, 涨幅 0.58%。现货方面, 黑龙江地区食用豆现货价格 5178 元/吨, 较前日持平, 现货基差 A09+188, 较前日下跌 29; 吉林地区食用豆现货价格 5170 元/吨, 较前日持平, 现货基差 A09+180, 较前日下跌 29; 内蒙古地区食用豆现货价格 5207 元/吨, 较前日持平, 现货基差 A09+217, 较前日下跌 29。

近期市场资讯汇总: 据 Conab: 2022/23 年度巴西大豆产量料为 1.545663 亿吨, 大豆播种面积为 4406.26 万公顷, 较上一年度增加 6.2%。至于单产, 该机构预计为每公顷 3508 公斤(58.4 袋), 较 2021/22 年度增加 15.9%。据 Conab 预计今年巴西大豆出口量为 9564 万吨, 同比增加 21.5%。压榨量料为 5282 万吨, 高于此前预期的 5229 万吨, 因生物柴油产量料增加。据 Secex: 巴西 7 月前三周出口大豆 795.6 万吨, 日均出口量为 53.04 万吨, 较上年 7 月全月的日均出口量 35.74 万吨增加 48%。上年 7 月全月出口量为 750.62 万吨。据外电, 巴拉那瓜港口当局周二表示, 今年上半年通过巴西第二繁忙港口东部走廊的出口总量为 1,110 万吨, 是该港口成立 50 年来上半年的最高出口。

昨日豆一期货价格持续震荡, 目前进口豆价格高位, 对行情有所支撑, 国产大豆下滑也有难度, 预计本周大豆价格或相对稳定, 难有明显变化。

策略

单边中性

■ 风险

无

花生观点

■ 市场分析

期货方面, 昨日收盘花生 2311 合约 10366 元/吨, 较前日上涨 98 元/吨, 涨幅 0.94%。现货方面, 辽宁地区现货价格 9728 元/吨, 较前日持平, 现货基差 PK11-638, 较前日下跌 98; 河北地区现货价格 9877 元/吨, 较前日上涨 15 元/吨, 现货基差 PK11-489, 较前日下跌 98; 河南地区现货价格 9925 元/吨, 较前日持平, 现货基差 PK11-441, 较前日下跌 98; 山东地区现货价格 9788 元/吨, 较前日持平, 现货基差 PK11-578, 较前日下跌 98。

近期市场资讯汇总: 河南地区少量库存交易, 终端客户拿货积极性一般, 价格基本稳定。

请仔细阅读本报告最后一页的免责声明

今年雨水较为充足，新花生长势良好，目前多再坐果期，春花生预计 8 月底左右上市。山东地区原料收购结束，以冷库货交易为主，个别地区库存见底，要货的多，价格稳中偏强；多数地区花生交易结束，目前新花生长势良好，处于入坐果期。辽宁地区基层收购结束，以库存交易为主，多数地区交易收尾，成交多议价为主。当地新花生长势尚可，多数处于下针期。吉林地区陈花生交易陆续扫尾阶段，仅剩个别贸易商手中库存交易，下游客户拿货积极性一般，成交多议价成交为主。新花生长势尚可，目前多在下针期。

昨日国内花生价格震荡偏强运行。现货方面，价格较为坚挺。需求端也较为稳定，新旧交替节点，库存不多。后市来看，市场等待新作上市，短期供需格局较为稳定，需关注产区天气。

策略

单边中性

■ 风险

需求走弱

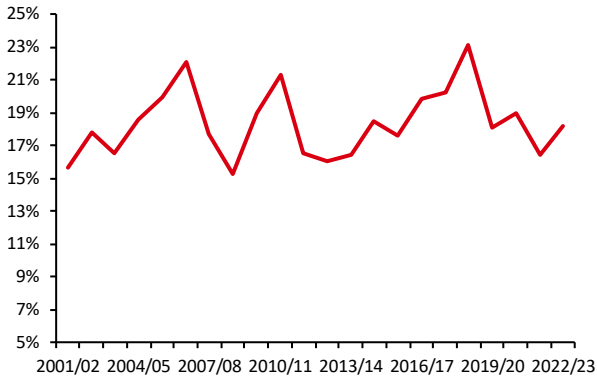
目录

大豆观点.....	1
花生观点.....	1

图表

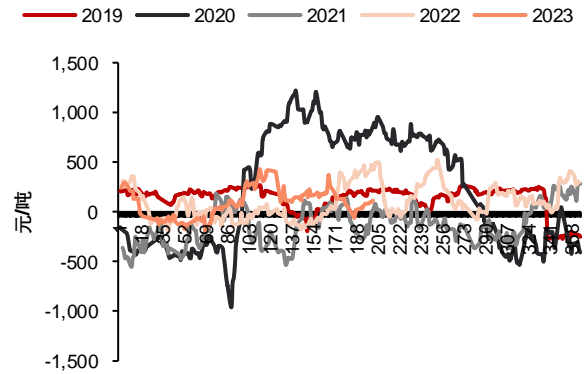
图 1: 全球大豆库销比 单位: %.....	5
图 2: 豆一现货基差 单位: 元/吨.....	5
图 3: 豆一 01-05 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 4: 豆一 05-09 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 5: 花生 01-04 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 6: 花生 04-10 合约价差 单位: 元/吨.....	5
图 7: 中国及各地大豆年度产量 单位: 万吨.....	6
图 8: 黑龙江大豆种植收益成本和利润 单位: 元/亩.....	6
图 9: 中国及各地花生年度播种面积 单位: 千公顷.....	6
图 10: 中国花生月度进口量 单位: 吨.....	6

图 1：全球大豆库销比 | 单位：%



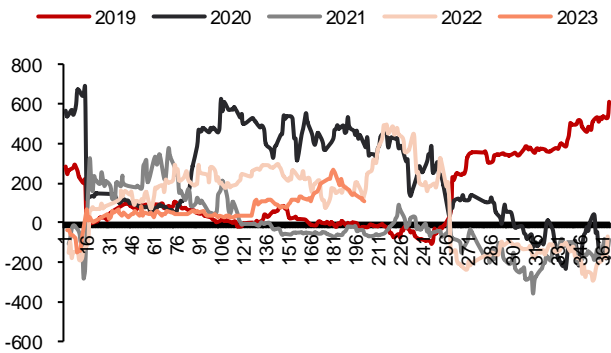
数据来源：USDA 华泰期货研究院

图 2：豆一现货基差 | 单位：元/吨



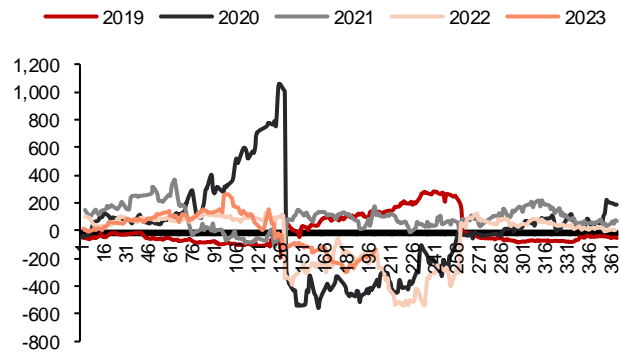
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 3：豆一 09-01 合约价差 | 单位：元/吨



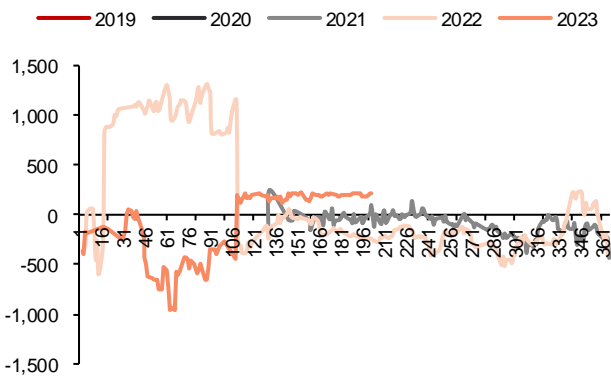
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 4：豆一 05-09 合约价差 | 单位：元/吨



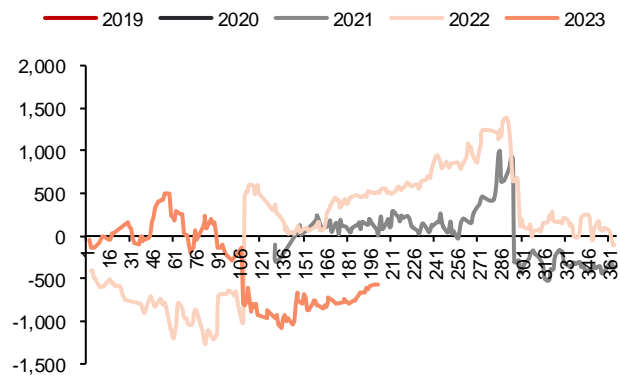
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 5：花生 01-04 合约价差 | 单位：元/吨



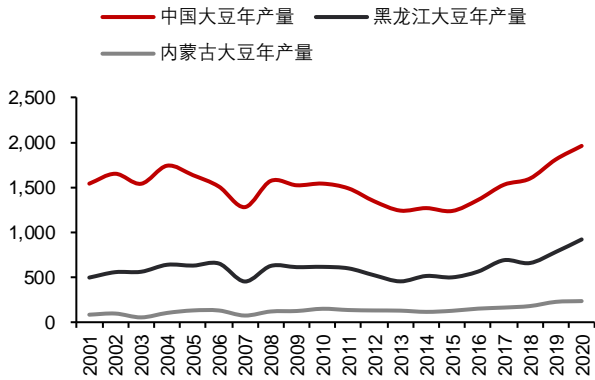
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 6：花生 04-10 合约价差 | 单位：元/吨



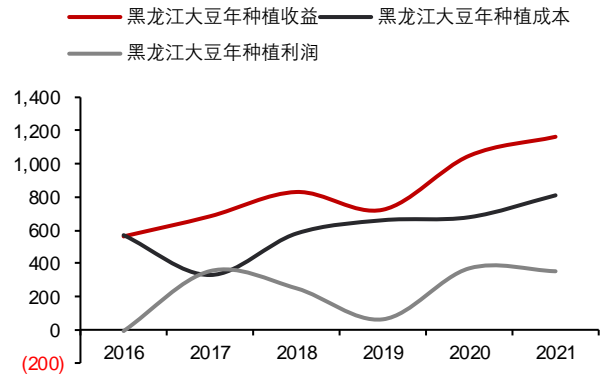
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 7：中国及各地大豆年度产量 | 单位：万吨



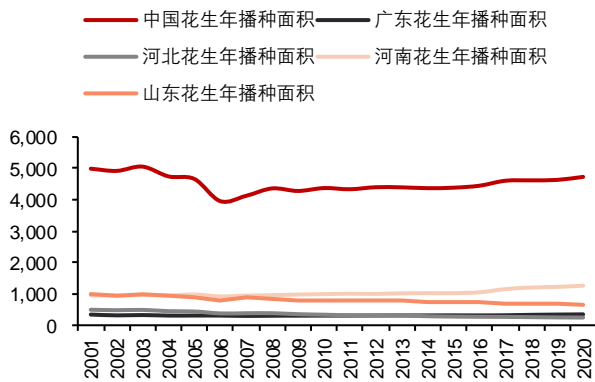
数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

图 8：黑龙江大豆种植收益成本和利润 | 单位：元/亩



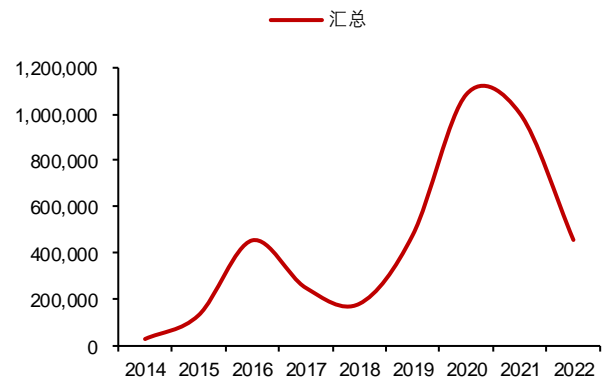
数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

图 9：中国及各地花生年度播种面积 | 单位：千公顷



数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

图 10：中国花生月度进口量 | 单位：吨



数据来源：中国粮油商务网 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com