

粕类日报

2023年5月30日

公众号二维码

银河农产品及衍生品



负责人：蒋洪艳

021-65789251

联络对接：贾瑞林

021-65789256

粕猪研究：陈界正

油脂研究：陈界正

棉禽研究：刘倩楠

白糖油运：黄莹

航运研究：贾瑞林

玉米鸡肉：刘大勇

本报告主笔：陈界正

期货从业证号：

F3045719

投资者咨询从业证号：

Z0015458

☎:021-60329673

## 粕类日报

银河期货		粕类价格日报				2023/5/30		
品种	合约	期货		地区	现货基差			
		收盘价	涨跌		今日	昨日	涨跌	
豆粕	01	3340	7	东莞	330	351	-21	
	05	3117	10	张家港	230	291	-61	
	09	3416	-8	日照	230	291	-61	
菜粕	01	2623	5	南通	0	0	0	
	05	2604	3	广东	229	237	-8	
	09	2925	-5	广西	189	187	2	
		月差						
		豆粕			菜粕			
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌	
91价差	76	91	-15	91价差	302	312	-10	
15价差	223	226	-3	15价差	19	17	2	
59价差	-299	-317	18	59价差	-321	-329	8	
		跨品种期货价差						
		豆菜05		豆菜09		油粕比05		
	今日	昨日	今日	昨日	今日	昨日		
	491	494	491	494	2.230	2.238		
		现货价差						
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌	
豆粕-菜粕	578	522	56	菜粕-葵粕	214	187	27	
豆粕-葵粕	845	846	-1					

**美豆：**昨日美国阵亡将士纪念日 CBOT 市场休市。美豆在 1300 美分处下行受阻，盘面继续等待新交易主题出现。近期产地继续缺少降雨，美国种植进度预计维持良好，不过这也给新作生长初期带来风险，上周 CFTC 净多头持仓整体维持稳定，短期继续关注海外市场的进一步动向。南美市场方面，近期巴西贴水重新开始下跌，预计市场表现出一定的卖压。短期来看，南美需求仍然缺乏亮点，至少尚且无法改变供应方面的压力，受此影响，近期巴西贴水继续走弱。整体来看，我们认为近期美豆市场关注重点仍然在产地天气以及南美供应压力两方面，新作距离成本线仍有几十美分的空间，巴西供应压力还在兑现中，美国产地方面也是基本维持稳定，在此背景下，美豆上方压力可能仍然相对较大。

**豆菜粕：**国内豆粕现货基差继续快速回落，本周全国主要产区豆粕基差已经下跌至 200-300 左右，主要交易阶段性的供应压力。本周油厂开机率大幅回升，因大

豆到港量增加，预售加快，大豆压榨利润整体有所好转。6 月后大豆到港量继续增加，供应整体处于回升状态。而需求方面看，近期国内提货量有所增加，但下游库存整体也有增加，上周国内豆粕库存天数增至 6.38 天，反应整体供需格局缓解，并且从整体需求方面看，当前小麦玉米价差持续下行，小麦需求明显提振，这有可能在一定程度上对豆粕消费形成不利，油厂豆粕库存或呈现持续累积。不过需要关注的是，油厂压榨利润仍在亏损，开机可能并非属于短期问题，因而基差即使下行空间也比较有限。不建议过度追空月差。

近期菜粕走势已经相对偏弱，豆菜价差明显走扩，这或与当前豆粕提货改善有较大关系。不过考虑到当前需求仍然不错，菜籽压榨利润亏损，后续需求缺口问题仍然存在，短期豆菜反弹空间本身也受到制约。但大方向来看，国际菜籽本身并不紧缺，颗粒粕进口利润给出，豆粕基差趋于下行，豆菜价差进一步下跌空间比较有限。

### 交易策略

单边：M09 合约在 3400 一线少量布局多单

套利：观望

期权：买 M2309-P-3450&卖 M2309-P-3600（观点仅供参考，不作为买卖依据）

银河期货

大豆压榨利润

2023/5/30

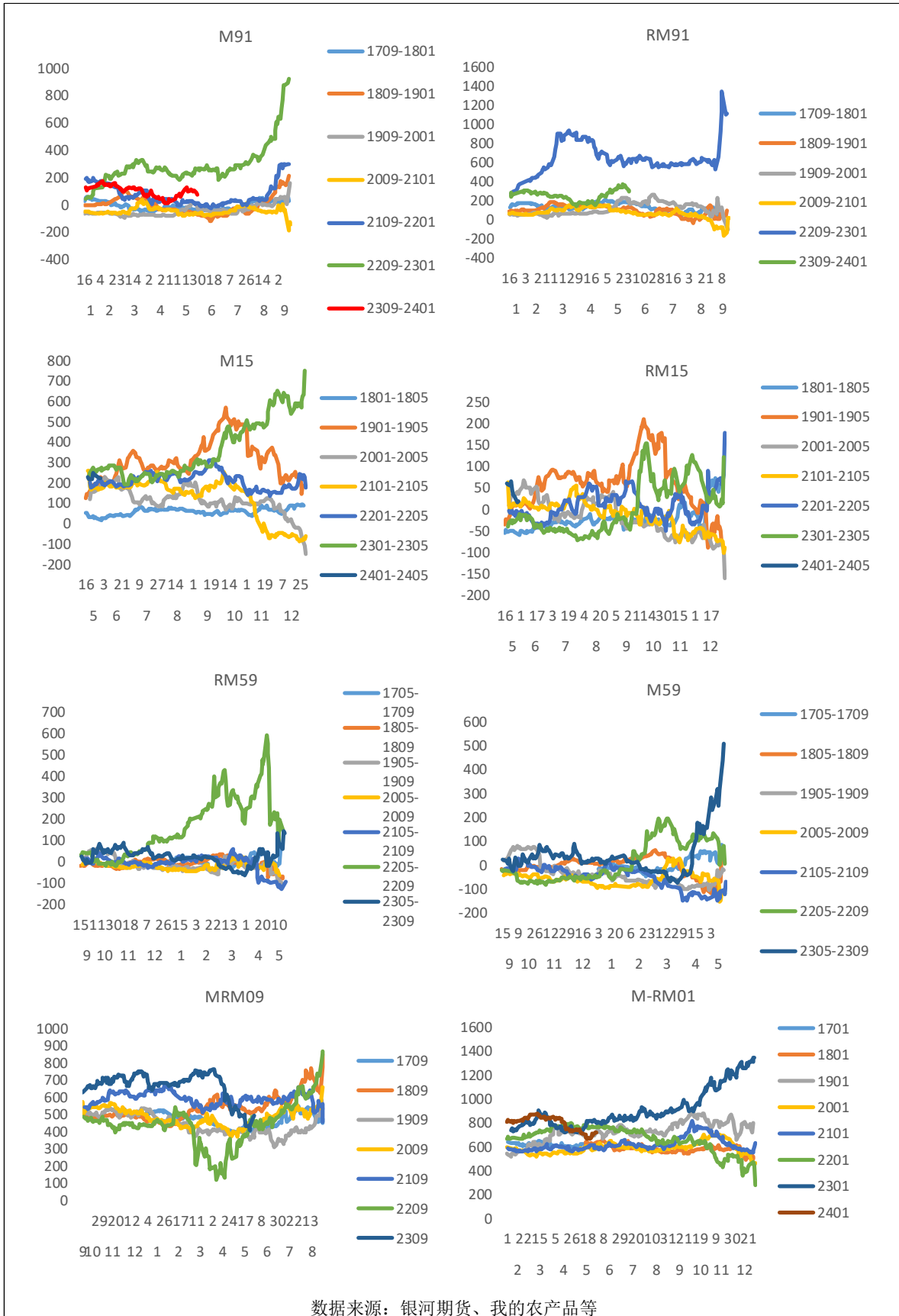
来源地	船期	CNF	CBOT	合约	汇率	豆粕价格	豆油价格	盘面压榨利	现货压榨利	盘面榨利(昨)	现货榨利(昨日)
巴西	2月	117	1188.5	H	7.1066	3117	6942	(221.41)	185.59	(236.01)	170.99
巴西	3月	83	1188.5	H	7.1066	3117	6942	(123.24)	283.76	(137.83)	269.17
巴西	4月	78	1321	K	7.1066	3117	6942	(120.35)	286.65	(135.67)	271.33
巴西	7月	73	1247	N	7.0424	3416	7020	(158.72)	23.58	(157.33)	24.97
巴西	8月	98	1186.25	U	6.9866	3416	7020	(230.24)	(47.94)	(214.55)	(32.25)
美湾	10月	238	1176.75	X	6.9866	3340	6996	(283.40)	(283.40)	(279.86)	(279.86)
美湾	11月	235	1176.75	X	6.9341	3340	6996	(260.27)	(260.27)	(259.31)	(259.31)
美湾	12月	229	1188.5	F	6.9341	3340	6996	(243.27)	(242.30)	(259.31)	(258.34)
美西	10月	255	1176.75	X	6.9866	3340	6996	(369.86)	45.14	(352.12)	62.88

了解更多资讯  
关注公众号  
银河农产品及  
衍生品



免责声明：本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

基差价差图



## 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

## 联系方式

### 银河期货有限公司 银河农产品

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号 28 层

网址：[www.yhqh.com.cn](http://www.yhqh.com.cn)

邮箱：[yhqhgtsyb@chinastock.com.cn](mailto:yhqhgtsyb@chinastock.com.cn)

电话：400-886-7799