

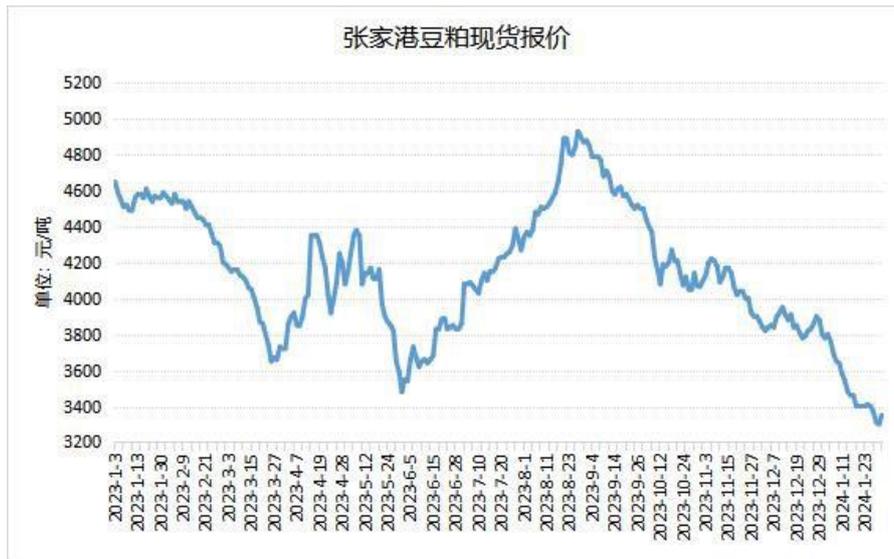
豆粕期价震荡反弹走势

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2405 收于 2994 元/吨，较前一交易日涨 46 元/吨，涨幅 1.56%，最高价 3018 元/吨，最低价 2953 元/吨，成交量 1298710 手，持仓量 1625456 手，增-8835 手。

今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	3350	50	43%
天津	3390	50	43%
日照	3340	20	43%
东莞	3320	60	43%



二、消息面情况

1、CONAB：截至 1 月 27 日，巴西全国大豆收获 8.6%

外媒 1 月 30 日消息：巴西外贸秘书处（Secex）的统计数据显示，2024 年 1 月 1 日至 26 日，巴西玉米出口量为 459 万吨，高于一周前的 370 万吨，去年 1 月份全月出口量为 613 万吨。

巴西谷物出口商协会 (ANEC) 估计巴西将在 1 月出口 386 万吨玉米。

1 月迄今巴西日均出口玉米 241,737 吨，比去年同期的 278,861 吨减少 13.3%。

2、农业资源巴西公司预测巴西大豆产量降至 1.454 亿吨

外媒 1 月 30 日消息：农业资源巴西公司（AgResource Brazil）周二表示，在对受到干旱炎热天气影响的马托格罗索州进行考察后，该公司将 2023/24 年度巴西大豆产量调低到 1.454 亿吨，比之前的预测值低了 530 万吨。

三、基本面情况

1、压榨量及开工率方面

根据我的农产品网，截至1月19日当周，111油厂大豆实际开机率为55%，实际压榨量为161.79万吨，上周开机率为53%，实际压榨量为156.87万吨。一方面现货榨利下滑明显，另一方面下游走货十分清淡，豆粕库存接近近些年来同期最高的位置，部分油厂胀库压力较大，选择适度降低开机率，且进口大豆到港量也处于高位，开机率和压榨量在春节前可能继续保持中等略偏低的水平。

2、大豆进口方面

12月大豆进口982万吨，同比降幅6.9%，1-2月大豆进口1617.3万吨，同比增加223.3万吨，增幅16%，创下至少2008年以来的同期最高水平，3月进口685万吨，4月进口726万吨，5月进口1202万吨，6月进口1027万吨，7月进口973万吨，8月进口936万吨，9月进口715万吨，10月进口516万吨，11月进口792万吨。22/23年度我国累计进口大豆10086.8万吨，上年度同期9160.7万吨，同比增幅10.1%。

3、大豆及豆粕库存方面

据我的农产品网数据显示，截至1月19日，全国主要油厂大豆商业库存为618.44万吨，较上周减少53.76万吨，降幅8.0%，位于往年正常偏高的水平。

截至1月19日，国内主要油厂豆粕库存为96.81万吨，较上周增加1.92万吨，增幅2.0%。

四、综述

国际市场，CBOT大豆周二反弹，因在交投最活跃合约跌至两年多来最低后出现逢低买盘，但是市场缺乏供需方面的支持性消息。AgResource咨询公司周二的报告中称，巴西2023/24年度大豆产量预估为1.454亿吨，较此前预估下调530万吨。国内市场，随着春节的临近，不少工厂及贸易商将要停机放假，下游的饲料养殖企业在节前提货增多后增加工厂的挺价意愿，但目前大豆豆粕库存仍处于近年来同期偏高水平，加之生猪等养殖亏损且春节后需求清淡，市场看空氛围较浓，国内豆粕保持偏弱的格局，后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、南美大豆主产区天气情况等。

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。