

豆粕

2024年2月26日 星期一

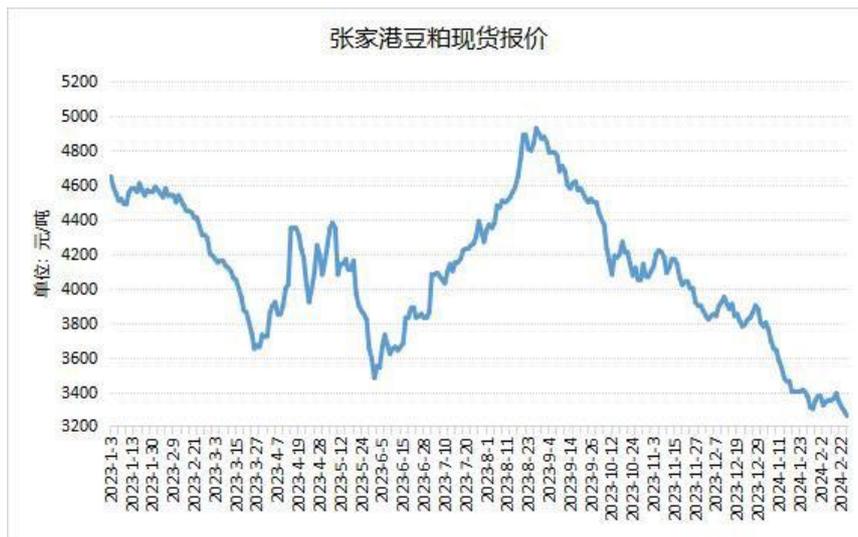
连粕弱势震荡走势

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2405 收于 2989 元/吨，较前一交易日涨 6 元/吨，涨幅 0.2%，最高价 3005 元/吨，最低价 2967 元/吨，成交量 1085177 手，持仓量 1662864 手，增 19968 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	3260	-30	43%
天津	3310	-50	43%
日照	3250	-40	43%
东莞	3280	0	43%



二、消息面情况

1、上周国内大豆压榨量 113 万吨。

国家粮油信息中心 2 月 26 日消息： 上周油厂大豆压榨量回落。监测显示，2 月 23 日一周，国内大豆压榨量 113 万吨，明显高于上周的 76 万吨，较上年同期下降 69 万吨，较过去三年均值下降 11 万吨。

2、美国对华大豆出口统计：对华大豆销量同比降低 26.6%

华盛顿 2 月 25 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 25 周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降幅缩窄，表明出口销售步伐相对去年同期有所加快。

截止到 2024 年 2 月 15 日，2023/24 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口总量约为 1944 万吨，去年同期为 2779 万吨。

当周美国对中国装运 66 万吨大豆，之前一周装运 89 万吨。

迄今美国对中国已销售但未装船的 2023/24 年度大豆数量约为 253 万吨，低于去年同期的 215 万吨。

2023/24 年度迄今，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 2197 万吨，同比减少 26.6%，上周是同比降低 27.5%，两周前同比降低 28.2%。

2023/24 年度迄今美国大豆销售总量为 3886 万吨，比去年同期降低 19.7%，上周是同比降低 19.1%，两周前同比降低 19.1%。

3、巴西家园农商公司：截至 2 月 23 日，巴西大豆收获 38%

外媒 2 月 25 日消息：巴西咨询机构家园农商公司（PAN）表示，上周巴西大豆收获步伐继续领先五年均值。

截至 2 月 23 日，2023/24 年度巴西大豆收获进度达到 38%，高于一周前的 31.10%。

去年同期进度为 34.51%，过去五年同期均值为 35.95%。

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 2 月 16 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 1%，实际压榨量为 13.01 万吨，上周开机率为 24%，实际压榨量为 71.74 万吨。

2、大豆进口方面

12 月大豆进口 982 万吨，同比降幅 6.9%，23 年 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 2 月 16 日，全国主要油厂大豆商业库存为 498.98 万吨，较上周增加 50.93 万吨，增幅 11.4%，位于往年同期偏高的水平。

截至 2 月 16 日，国内主要油厂豆粕库存为 62.13 万吨，较上周减少 4.92 万吨，降幅 7.3%。

四、综述

国际市场，美国出口需求放缓，CBOT 大豆周五创下三年新低。美国农业部周五公布的出口销售报告显示，2 月 15 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 5.59 万吨，创市场年度新低，较之前一周减少 84%。另外，美国农业部在 2 月供需报告中预计巴西大豆产量为 1.56 亿吨，目前巴西大豆收割率已超过三成，新豆上市节奏加快，美豆出口正遭遇来自巴西的激烈竞争。国内市场，国内豆粕需求淡季叠加南美供应压力，累库风险令豆粕价格承压。当前南美种植带天气以及国内需求仍是影响豆粕市场走势的关键。随着南美天气窗口收窄，增产预期逐步兑现，而国内生猪去产能化进程有序推进，供强需弱格局下国内豆粕仍保持偏弱态势，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/投资顾问在此声明，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研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我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。