

豆粕

2024年3月4日 星期一

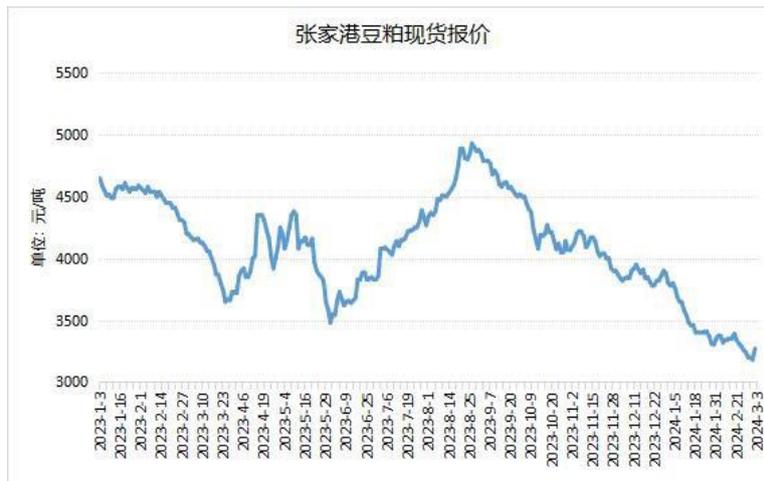
连粕震荡偏强运行

一、行情回顾

周一豆粕主力合约M2405收于3141元/吨，较前一交易日涨92元/吨，涨幅3.02%，最高价3142元/吨，最低价3083元/吨，成交量1332673手，持仓量1605127手，增-4406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	3270	90	43%
天津	3380	70	43%
日照	3290	70	43%
东莞	3240	40	43%



二、消息面情况

1、斯通艾克斯(StoneX)上调巴西大豆产量至1.515亿吨

咨询公司斯通艾克斯(StoneX)周五发布报告，将2023/24年度巴西大豆产量预测值调高到1.515亿吨，较上个月的预期高出115万吨，因为巴西北部各州天气出现改善。

2、美国2024年1月期间压榨了1.95亿蒲式耳大豆

2024年1月期间压榨了1.95亿蒲式耳大豆。低于分析师在报告发布前的预期值，可能和1月份恶劣天气有关。1月份的大豆压榨量比12月减少了900万蒲，但比2023年1月增加了400万蒲。

1月份美国精炼豆油产量环比和同比下降，而是库存增长，反映出豆油在生物柴油生产面临进口植物油的激烈竞争。

3、马托格罗索州大豆收获步伐放慢，落后去年同期

马托格罗森农业经济研究所(IMEA)的数据显示,截至周五(3月1日),该州2023/24年度大豆收成已达到种植面积的84.66%,比一周前提高了8.21个百分点,但是低于去年同期的88.12%。同期历史平均值为83.52%。

三、基本面情况

1、压榨量及开机率方面

根据我的农产品网,截至2月23日当周,111油厂大豆实际开机率为34%,实际压榨量为100.8万吨,上周开机率为1%,实际压榨量为3.01万吨。

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23日,全国主要油厂大豆商业库存为518.54万吨,较上周增加19.57万吨,增幅4.0%,位于往年同期偏高的水平。

据我的农产品网数据显示,截至2月23日,国内主要油厂豆粕库存为49.66万吨,较上周减少12.47万吨,降幅20.1%。豆粕库存自1月中旬达到高峰后逐步下降,一者是由于2月油厂开机率下降,豆粕供应相对减少

四、综述

国际市场,CBOT大豆期货周五在逢低买盘和空头回补迹象的推动下转升,但南美的大量供应继续对市场构成压力并限制了涨势。农业咨询机构StoneX周五将巴西2023/2024年度大豆产量预估从之前的1.5035亿吨上修至1.515亿吨。目前巴西大豆收割已过四成,对国际市场的供应能力显著提高,美豆出口正面临来自南美的激烈竞争。国内市场,国内油厂开机尚未完全恢复,豆粕产出量下降,豆粕库存降速加快,油厂挺粕动力提升。另外,近日巴西大豆升贴水回升抬高国内进口成本,且2月底以来巴西大豆整体排船较少,短期进口量下滑亦支撑国内豆粕期货价格。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、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。