

豆粕期价震荡偏强运行

一、行情回顾

周三豆粕主力合约 M2405 收于 3324 元/吨，较前一交易日涨 43 元/吨，涨幅 1.31%，最高价 3330 元/吨，最低价 3278 元/吨，成交量 1216055 手，持仓量 1429322 手，增 2101 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	3400	-20	43%
天津	3550	20	43%
日照	3490	10	43%
东莞	3550	80	43%



二、消息面情况

1、ANEC 将 3 月份巴西大豆出口量调高到 1400 万吨

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 表示，巴西 3 月份大豆出口量估计为 1401.4 万吨，高于上周预估的 1371 万吨，也高于 2 月份的 953 万吨，创下去年 6 月份以来的最高月度出口量，但是低于去年 3 月份的 1444 万吨。

2、截至 3 月 17 日，CONAB 预计巴西大豆收获 62%，低于去年同期

巴西国家商品供应公司 (CONAB) 表示，截至上周六 (3 月 17 日)，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 61.9%，高于一周前的 55.8%，但是低于去年同期的 62.5%，这也是本年度迄今首次低于去年同期进度。

头号大豆主产区马托格罗索州的收获进度为 94.8%，高于上周的 89.3%，继续低于去年同期的 97.9%。

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3月8日当周，111油厂大豆实际开机率为57%，实际压榨量为168.31万吨，上周开机率为59%，实际压榨量为174.73万吨。

2、大豆进口方面

1-2月大豆进口1303.7万吨，同比降幅8.8%，去年1-2月大豆进口1429万吨，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，12月进口982万吨。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3月8日，全国主要油厂大豆商业库存为361.59万吨，较上周减少81.71万吨，降幅18.4%，位于往年同期中等水平

截至3月8日，国内主要油厂豆粕库存为59.2万吨，较上周减少1.32万吨，降幅2.2%

四、综述

国际市场，受巴西大豆收割进度带来压力，以及中国对美豆需求放缓的担忧拖累美豆价格，CBOT大豆期货周二下跌。农业咨询公司AgRural表示，截至上周四，巴西大豆收割率达到63%，比前一周提高了八个百分点，略高于去年同期的62%。南美天气窗口逐渐收窄，新豆上市节奏加快不利于美豆出口回升。国内市场，统计显示，截至3月15日，国内主要油厂豆粕库存为57万吨，周度下降12万吨。3月以来进口大豆到港量减少，全国油厂开机率低于正常水平。但随着后期到港大豆数量增加，饲料养殖需求将逐步转淡，豆粕供应相对充足。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、南美大豆产量情况等。

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。