

豆粕

2024年3月22日 星期五

## 本周豆粕期价小幅收涨

### 一、行情回顾

本周豆粕主力合约 M2405 收于 3316 元/吨，较前一交易日涨 24 元/吨，涨幅 0.73%，最高价 3415 元/吨，最低价 3260 元/吨，成交量 744 万手，持仓量 137.9 万手，增-59.7 万手。

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	3490	-20	43%
天津	3650	-10	43%
日照	3570	-10	43%
东莞	3630	-30	43%



### 二、本周消息面情况

#### 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 14 日，AgRural 预计巴西大豆收获完成 63%

巴西咨询机构 AgRural 周一称，截至 3 月 14 日，巴西大豆收获进度为 63%，较一周前增加了 8 个百分点，略高于去年同期的 62%。

#### 3、上周美国大豆出口检验量为 69 万吨，同比减少 4%

上周美国大豆出口检验量较一周前减少 12%，较去年同期减少 4%。目前正值巴西大豆收获上市高峰期，美国

大豆出口通常呈现季节性下滑趋势。截至 2024 年 3 月 14 日的一周，美国大豆出口检验量为 686,181 吨，上周为 784,853 吨，去年同期为 719,875 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 35,766,875 吨，同比减少 18.8%。上周是同比减少 19.3%，两周前同比降低 20.0%。

4、上周美国对华装运 55 万吨大豆，同比增长 36%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)出口的大豆数量比一周前增长 63%，同比增长 36%。截至 2024 年 3 月 14 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 551,371 吨大豆，作为对比，前一周装运 338,210 吨大豆，2023 年同期对华装运大豆 406,066 吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 80.4%，上周是 47.9%，两周前是 61.4%。

5、今年 1 至 2 月，中国从巴西进口大豆数量同比增长 200%以上

中国海关总署周三公布的数据显示，2024 年 1 至 2 月，中国从巴西进口大豆 696 万吨，比去年同期的 224 万吨提高了 211%，因为巴西大豆丰收，价格比美国大豆更有竞争力。1 至 2 月份，中国从美国进口大豆 496 万吨，比 2023 年同期的 971 万吨降低近 50%。

海关数据显示，今年 1 至 2 月中国大豆进口量为 1304 万吨，同比降低 8.8%，创下五年同期最低值。其中巴西所占份额为 53%，美国份额为 38%。

6、美国对华大豆出口销量同比降低 25.8%

截止到 2024 年 3 月 14 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 2211 万吨，去年同期为 2910 万吨。

当周美国对中国装运 61 万吨大豆，一周前 40 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 84 万吨，低于去年同期的 158 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 2295 万吨，同比减少 25.2%，上周是同比降低 25.8%，两周前同比降低 26.2%。

### 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，减幅 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，阿根廷主要粮食产区遭受破坏性降雨和冰雹的天气，提振大豆价格，但巴西大豆收割增加和中国对美豆需求放缓一直美豆价格。美国农业部报告称，截止 3 月 14 日当周美国当前市场年度大豆出口销售净增 49.4 万吨，符合市场预期。国内市场，近期进口大豆到港量偏低导致国内部分油厂出现减产停机现象，压榨量有多下降后豆粕产量降低，但饲料养殖企业库存偏低加之豆粕价格持续反弹后提货意愿增强，豆粕库存大幅回落，叠加美盘大豆反弹带动进口大豆成本攀升，增强油厂的挺粕动力。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。