

豆粕

2024年5月10日 星期五

本周豆粕期价先扬后抑

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3523 元/吨，较前一周涨 124 元/吨，涨幅 3.65%，最高价 3618 元/吨，最低价 3454 元/吨，成交量 970 万手，持仓量 226.3 万手，增 16.8 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	3390	0	43%
天津	3460	10	43%
日照	3400	10	43%
东莞	3430	-10	43%



二、消息面情况

1、海关总署：2024年1-4月我国大豆进口2714.8万吨，同比减少2.9%

海关总署5月9日数据显示，2024年4月，中国进口粮食1460.2万吨；1-4月进口5301.6万吨，同比增长9.3%。

2024年4月，中国进口大豆857.2万吨；1-4月进口2714.8万吨，同比减少2.9%。

2、美国对华大豆出口销量同比降低23.5%

美国农业部周度出口销售报告显示，截至2023/24年度第36周，美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比降低23.5%。

截止到2024年5月2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2361万吨，去年同期为3101万吨。当周美国对中国装运9.2万吨大豆，前一周装运0.9万吨。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23万吨，高于去年同期的17万吨。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 2384 万吨,同比减少 23.5%,上周是同比降低 23.3%,两周前同比降低 23.3%。

2023/24 年度迄今美国大豆销售总量为 4234 万吨,比去年同期降低 16.5%,上周是同比降低 17.3%,两周前同比降低 17.7%。2024/25 年度美国大豆销售量约为 87 万吨,比一周前增长 0.5 万吨。

3、美国大豆播种进度为 25%，低于市场预期

美国农业部周一盘后发布的全国作物进展周报显示,在占到全国大豆播种面积 96%的 18 个州,截至 5 月 5 日(周日),美国大豆播种进度为 25%,上周 18%,去年同期 30%,五年同期均值为 21%。

4、上周美国大豆出口检验量为 35 万吨,同比减少 12%

美国农业部出口检验报告显示,上周美国大豆出口检验量较一周前增长 26%,尽管仍比去年同期减少 12%。

截至 2024 年 5 月 2 日的一周,美国大豆出口检验量为 348,654 吨,上周为修正后的 276,092 吨,去年同期为 397,791 吨。本年度迄今,美国大豆出口检验总量累计达到 39,122,085 吨,同比减少 18.3%。上周是同比减少 18.4%,两周前同比降低 18.2%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的 84.6%,上周是达到 83.7%。

5、上周美国对华装运 8.3 万吨大豆,同比增长 21%

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 797%,比去年同期增长 21%。

截至 2024 年 5 月 2 日的一周,美国对中国(大陆地区)装运 83,018 吨大豆,作为对比,前一周装运 9,257 吨大豆,2023 年同期对华装运大豆 68,517 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 23.8%,上周是 3.7%,两周前是 50.3%。

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 4 月 19 日当周,111 油厂大豆实际开机率为 60%,实际压榨量为 177.06 万吨,上周开机率为 56%,实际压榨量为 164.77 万吨。

2、大豆进口方面

3 月大豆进口 554.1 万吨,较上年同期的 653.80 万吨减少了 99.70 万吨,减少 15.25%。较上月同期的 511.59 万吨增加 42.51 万吨。今年 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。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 4 月 19 日,全国主要油厂大豆商业库存为 318.45 万吨,较上周减少 1.91 万吨,降幅 0.6%,位于往年同期中等水平。

据我的农产品网数据显示,截至 4 月 19 日,国内主要油厂豆粕库存为 41.55 万吨,较上周增加 11.28 万吨,增幅 37.3%。

四、综述

国际市场,市场分析师预计,美国农业部周五的报告将显示全球大豆供应强劲,CBOT 大豆期货价格周四下跌。美国农业部周四公布的出口销售报告显示,5 月 2 日止当周,美国 2023-24 市场年度大豆出口销售净增 42.89 万吨,符合市场预估。国内市场,进口大豆到港量回升,油厂开机率提高,豆粕库存止降转升限制油厂提价空间。截止 5 月 3 日,国内主要油厂豆粕库存 56 万吨,周环比上升 5 万吨。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、美国主产区天气情况以及巴西大豆减产幅度等。

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。