

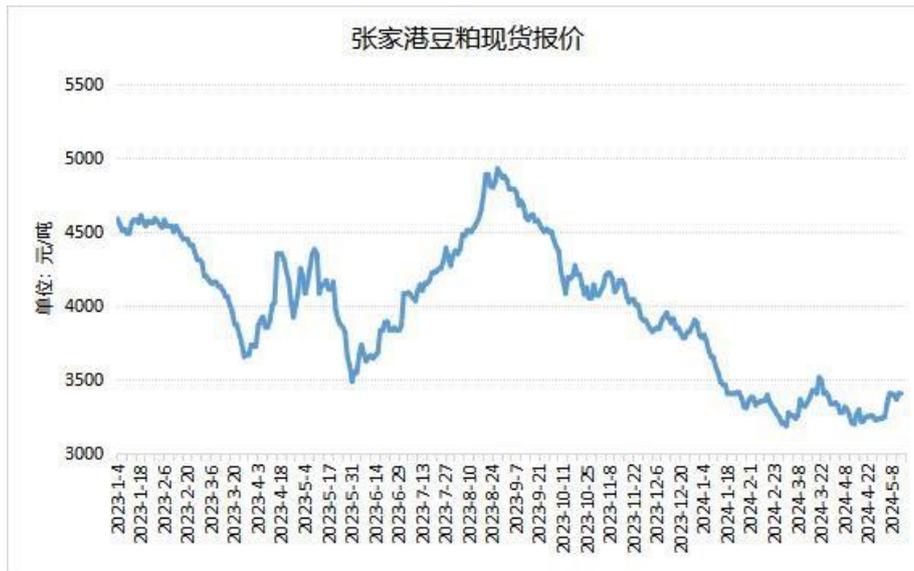
豆粕期价小幅走高

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3559 元/吨，较前一交易日涨 23 元/吨，涨幅 0.65%，最高价 3564 元/吨，最低价 3520 元/吨，成交量 1394072 手，持仓量 2284946 手，增 21963 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	-10	43%
天津	3470	-10	43%
日照	3420	10	43%
东莞	3450	10	43%



二、消息面情况

1、商务部对外贸易司：4月下半月大豆进口实际装船 63.46 万吨，同比下降 88.27%

商务部对外贸易司最新数据显示：2024 年 04 月 16 日-30 日 大豆进口实际装船 63.46 万吨，同比下降 88.27%；本月进口预报装船 305.72 万吨，同比下降 72.87%；下月进口预报装船 22.07 万吨，同比下降 97.92%。

本期实际到港 189.79 万吨，同比下降 29.24%；下期预报到港 478.02 万吨，同比下降 22.02%；本月实际到港 494.90 万吨，同比下降 16.42%；下月预报到港 778.25 万吨，同比下降 36.41%。

2、USDA 5 月份油籽供需报告：美国大豆产量预计创下历史次高

2024/25 年度美国大豆供应、压榨、出口和期末库存预计均将高于上年。大豆产量预计为 44.5 亿蒲，比上年增加 2.85 亿蒲，因为播种面积和单产增加。由于期初库存和产量增加，大豆供应量预计为 48 亿蒲，比 2023/24 年度增长 8%。美国油籽总产量预计为 1.312 亿吨，比 2023/24 年度增加 890 万吨，原因是大豆、棉籽和花生生产

量增长幅度超过油菜籽和葵花籽的产量降幅。

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5月3日当周，111油厂大豆实际开机率为52%，实际压榨量为153.46万吨，上周开机率为59%，实际压榨量为174.81万吨。

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5月3日，全国主要油厂大豆商业库存为381.97万吨，较上周增加63.13万吨，增幅19.8%，位于往年同期中等水平。

据我的农产品网数据显示，截至5月3日，国内主要油厂豆粕库存为48.51万吨，较上周增长2.66万吨，涨幅5.8%。

四、综述

国际市场，CBOT大豆期货周五收涨。美国农业部周五公布的5月供需报告显示，美国农民今年预计将取得历史第二高大豆收成，有助于令2024-25年度大豆期末库存提高30%，推动全球库存达到创记录水平。美国2024/25年度大豆期末库存预估为五年最高点4.45亿蒲式耳，高于分析师预估的4.31亿蒲式耳，2023/24年度预估为3.4亿蒲式耳。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。