

豆粕

2024年5月15日 星期三

## 豆粕期价震荡运行

### 一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3565 元/吨，较前一交易日涨 6 元/吨，涨幅 0.17%，最高价 3571 元/吨，最低价 3521 元/吨，成交量 1202660 手，持仓量 2302477 手，增 13335 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	3450	-20	43%
日照	3420	10	43%
东莞	3440	-10	43%



### 二、消息面情况

#### 1、CONAB 将巴西大豆产量调高 116 万吨，同比降低 4.5%

尽管巴西南方爆发洪水，周二巴西国家商品供应公司 (CONAB) 将 2023/24 年度巴西大豆产量预期调高至 1.47685 亿吨，较上月预测的 1.4652 亿吨高出 116 万吨或 0.8%。

#### 2、美国大豆播种进度为 35%，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 12 日 (周日)，美国大豆播种进度为 35%，上周 25%，去年同期 45%，五年同期均值为 34%。

#### 3、5 月上旬巴西大豆日均出口量同比增长 9.9%

巴西外贸秘书处 (SECEX) 的数据显示，2024 年 5 月 1 至 10 日，巴西大豆出口量为 545 万吨，去年 5 月份全月出口量为 1558 万吨。5 月份迄今的日均大豆出口量为 778,589 吨，比去年同期的 708,374 吨提高 9.9%。

### 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

中国海关总署周四数据显示，今年4月份中国大豆进口量为857.2万吨，比3月份的554万吨增长54.69%，比去年4月份提高18.04%。

#### 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，巴西大豆产量和出口预估被调高，CBOT大豆期货周二上涨。巴西国家商品供应公司周二称，巴西农业在2023/24年度预期将收获1.47685亿大豆，高于其在4月预估的1.46522亿吨。巴西全球谷物出口商协会周二预计，巴西5月大豆出口量估计为1413万吨，较之前一周预估值上调约100万吨，但低于5月计划出口量1530万吨。国内市场，继4月进口大豆量大幅攀升后，5月大豆到港量预计升至1100万吨，油厂开工率提高，本周大豆加工量有望升至195万吨，需求端运行平稳，豆粕累库压力进一步增加。巴西大豆减产程度低于预期，新年度美豆产量大幅增加，全球远期供给前景更为宽松。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。