

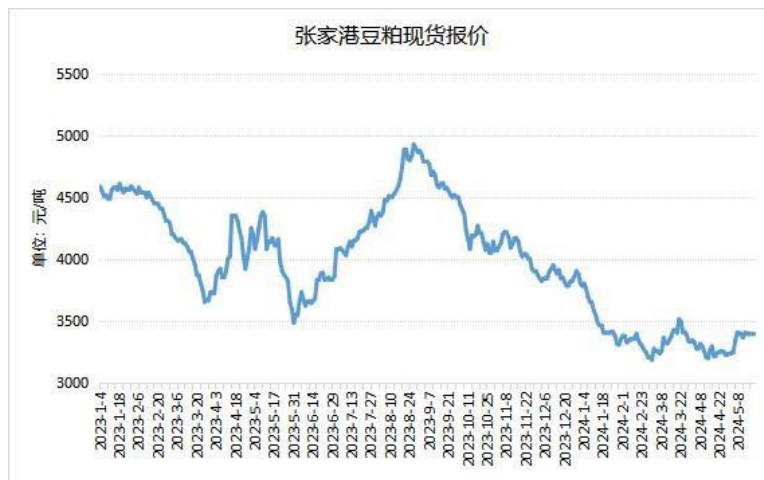
本周豆粕期价震荡收涨

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3592 元/吨，较前一周涨 69 元/吨，涨幅 1.96%，最高价 3600 元/吨，最低价 3520 元/吨，成交量 665.6 万手，持仓量 230.9 万手，增+45955 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	3470	20	43%
日照	3410	-10	43%
东莞	3460	20	43%



二、消息面情况

1、ANEC 将 5 月份巴西大豆出口量调高到 1413 万吨

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 表示，巴西 5 月份大豆出口量估计为 1413 万吨，高于一周前预估的 1321 万吨。

作为对比，4 月份大豆出口量为 1344 万吨，去年 5 月份为 1443 万吨。

如果预测成为现实，今年头 5 个月的大豆出口量将达到 5299 万吨，高于去年同期的 5141 万吨。

2、NOPA 压榨报告显示 4 月份美国大豆压榨量远低于市场预期

美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 周三发布的压榨报告显示，4 月份美国大豆压榨步伐放慢幅度远超预期，因为压榨利润缩窄，加工厂季节性停工。

NOPA 会员企业占到美国大豆压榨量的 95% 左右。该协会报告 4 月份会员企业一共加工大豆 1.66034 亿蒲。比 3 月份创纪录的 1.96406 亿蒲减少 15.5%，比 2023 年 4 月的 1.73232 亿蒲减少 4.2%。

3、上周美国对华装运 7 万吨大豆，同比增长 784%

华盛顿 5 月 13 日消息：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

周前减少 13%，但是比去年同期增长 784%。

截至 2024 年 5 月 9 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 72,471 吨大豆，作为对比，前一周装运 83,018 吨大豆，2023 年同期对华装运大豆 8,202 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 17.8%，上周是 23.8%，两周前是 3.7%。

4、上周美国大豆出口检验量创下三周新高，同比增长 113%

华盛顿 5 月 13 日消息：美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口继续呈现反季节增长，创下三周来高点，可能反映出南美大豆收获受到天气不利的威胁。

在巴西，南里奥格兰德暴雨导致数百万吨尚未收获的大豆可能绝收，阿根廷多雨天气也导致大豆收获进度继续落后于历史同期水平。上周美国大豆出口检验量较一周前增长 13%，比去年同期增长 113%。截至 2024 年 5 月 9 日的一周，美国大豆出口检验量为 406,052 吨，上周为修正后的 358,082 吨，去年同期为 190,437 吨。

本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 39,537,565 吨，同比减少 17.7%。上周是同比减少 18.3%，两周前同比降低 18.4%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的 85.5%，上周是达到 84.6%。

5、4 月份中国大豆进口量为 857 万吨，同比提高 18%

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%。

今年头四个月的大豆进口成本平均为每吨 545.55 美元，比去年同期的 659.11 美元/吨下跌 17.23%。

本年度迄今，中国大豆进口步伐远远落后于实现美国农业部目标所需的进度。

在 2023/24 年度（始于 10 月）的头 7 个月，即 10 月至 4 月份，中国大豆进口总量为 5,005 万吨，比去年同期减少 0.17%。

按照美国农业部 4 月份供需报告的预测，2023/24 年度中国大豆进口量将达到创纪录的 1.05 亿吨，比 2022/23 年度的 1.045 亿吨提高 0.5%。

6、美国对华大豆销量同比降低 23.2%

华盛顿 5 月 16 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 37 周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降低 23.2%。

截止到 2024 年 5 月 9 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 2370 万吨，去年同期为 3101 万吨。

当周美国对中国装运 8.4 万吨大豆，前一周装运 9.2 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 14 万吨，高于去年同期的 4 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 23.2%，上周是同比降低 23.5%，两周前同比降低 23.3%。

2023/24 年度迄今美国大豆销售总量为 4260 万吨，比去年同期降低 16.0%，上周是同比降低 16.5%，两周前同比降低 17.3%。2024/25 年度美国大豆销售量约为 89 万吨，比一周前增长 2.5 万吨。

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，周四 CBOT 美豆小幅收涨。美国农业部周四公布的出口销售显示，5 月 9 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 26.57 万吨，较之前一周减少 38%，较前四周均值减少 31%。当周，美国大豆出口装船 44.35 万吨，其中对中国大陆出口装船 8.35 万吨。但巴西南部地区洪水担忧重燃，有助于支撑大豆期货价格。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。国内油厂开机率持续回升，下游需求一般，豆粕累库节奏可能加快，国内豆粕库存回升至 52.7 万吨，周度增加 5.8 万吨，豆粕涨势受限。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。