

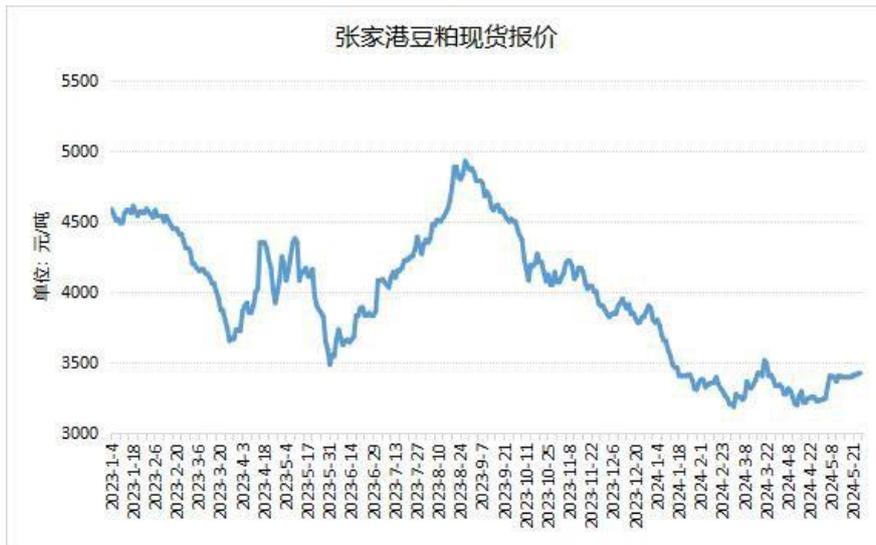
## 本周豆粕期价震荡运行

### 一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3589 元/吨，较前一周跌 3 元/吨，跌幅 0.08%，最高价 3659 元/吨，最低价 3558 元/吨，成交量 835.4 万手，持仓量 229.4 万手，增-14915 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	3410	-10	43%
天津	3510	0	43%
日照	3450	0	43%
东莞	3500	0	43%



### 二、本周消息面情况

#### 1、ANEC 将 5 月份巴西大豆出口量调低到 1383 万吨

外媒 5 月 22 日消息: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 1382.5 万吨，比一周前预估的 1412.9 万吨调低近 30 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。

#### 2、4 月份中国从巴西进口 590 万吨大豆，创下 7 个月高点

海关总署数据显示，2024 年 4 月份中国从巴西进口了 592 万吨大豆，同比增长 11.7%，这也是去年 9 月以来的最高值，当时从巴西进口大豆 688 万吨。

今年头 4 个月，中国从巴西进口大豆 1590 万吨，同比增长 72%。

4 月份从美国进口大豆 245 万吨，同比提高 44%。今年头 4 个月从美国进口 958 万吨大豆，同比降低 40%。

中国4月份进口大豆857万吨，同比提高20.2%；今年头4个月的进口总量为2715万吨，同比减少2.9%。

### 3、上周美国大豆出口检验量下滑，但是同比增长8%

美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量较一周前减少57%，但是比去年同期增长8%。

截至2024年5月16日的一周，美国大豆出口检验量为184,128吨，上周为修正后的433,068吨，去年同期为170,092吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到39,748,806吨，同比减少17.6%。上周是同比减少17.7%，两周前同比降低18.3%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的85.9%，上周是达到85.5%。

### 4、上周美国对华仅仅装运0.7万吨大豆，和去年同期持平

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91%，和去年同期持平。

截至2024年5月16日的一周，美国对中国（大陆地区）装运7,223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7,233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3.9%，上周是17.8%，两周前是23.8%。

### 5、美国大豆播种进度为52%，超过市场预期

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19日（周日），美国大豆播种进度为52%，上周35%，去年同期61%，五年同期均值为49%。

### 6、2023/24年度巴西大豆产量下调至1.46亿吨

咨询机构对冲点全球市场公司（Hedgepoint）周三发布报告，将2023/24年度巴西大豆产量预期调低到1.460亿吨，比早先预测的1.501亿吨低410万吨，比巴西国家商品供应公司（CONAB）的预测值低了170万吨，因为南里奥格兰德州作物遭受严重洪涝灾害。

### 7、美国对华大豆出口销量同比降低23.3%

美国农业部周度出口销售报告显示，截至2023/24年度第38周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降低23.3%。

截止到2024年5月16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3102万吨。当周美国对中国装运0.5万吨大豆，前一周装运8.4万吨。迄今美国对中国已售但未装船的2023/24年度大豆数量约为14万吨，高于去年同期的近6万吨。

## 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10日当周，111油厂大豆实际开机率为51%，实际压榨量为150万吨，上周开机率为52%，实际压榨量为153.46万吨。

### 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10日，全国主要油厂大豆商业库存为418.57万吨，较上周增加36.66万吨，增幅9.6%，位于往年同期中等水平。

截至5月10日，国内主要油厂豆粕库存为55.92万吨，较上周增加7.41万吨，增幅15.3%。

## 四、综述

国际市场，CBOT大豆期货周四收跌。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，5月16日止当周，美国大豆出口销售合计净增34.49万吨，接近预估值的低端。当周美国大豆出口装船为25.88万吨，较之前一周减少

42%，较前四周减少 28%。巴西全国谷物出口商协会(Anec)预计 5 月巴西大豆出口量为 1383 万吨。中国 1-4 月进口美豆数量同比下滑 40%，巴西是中国进口大豆的主要来源国。国内市场，近期国内到港大豆数量将逐渐增多，油厂开工率提高后豆粕产量增加，豆粕库存进一步增长。中国粮油商务网监测数据显示，上周末国内豆粕库存为 54.8 万吨，周度增加 2.1 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。