

豆粕期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3481 元/吨，较前一交易日跌 22 元/吨，跌幅 0.63%，最高价 3505 元/吨，最低价 3462 元/吨，成交量 1345371 手，持仓量 2030757 手，增-41467 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）



二、消息面情况

1、美国农业部：大豆播种进度为 68%，超过市场预期

华盛顿 5 月 28 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆播种进度高于历史均值，也超过市场预期。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 5 月 26 日（周日），美国大豆播种进度为 68%，上周 52%，去年同期 78%，五年同期均值为 63%。

2、ANEC 将 5 月份巴西大豆出口量调低到 1375 万吨，豆粕调低到 208 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 1374.5 万吨,低于一周前预估的 1382.5 万吨。

作为对比,4 月份大豆出口量为 1343.8 万吨,去年 5 月份为 1443.3 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 5259 万吨,高于去年同期的 5141 万吨。巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示,5 月份巴西将出口豆粕 208.3 万吨,低于上周预估的 229.3 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，技术性交投和美国农业部的报告显示美国中西部地区种植进展迅速，CBOT大豆期货周三延续下跌。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止5月26日当周，美国大豆种植率为68%，高于市场预期的66%，去年同期是78%，五年均值是63%。此外，以农业机构称，巴西2023/24年度大豆产量预计为1.501亿吨，较上次预估下调1%。国内市场，近期国内到港大豆数量逐渐增加，大豆库存持续攀升，油厂在检修完成后压榨不断上行，豆粕产量增加，但饲料养殖端大部分以随买随用为主。随着后续进口大豆集中到港，豆粕产量逐渐增加。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。