

本周豆粕期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

本周豆粕主力合约 M2409 收于 3495 元/吨，较前一周跌 94 元/吨，跌幅 2.62%，最高价 3630 元/吨，最低价 3462 元/吨，成交量 769 万手，持仓量 199.7 万手，增-29.7 万手。

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 | 3320 | -20 | 43% |
| 天津 | 3410 | -10 | 43% |
| 日照 | 3360 | -20 | 43% |
| 东莞 | 3370 | -10 | 43% |



二、本周消息面情况

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。

3、上周美国大豆出口检验量增长，但是同比降低 17%

华盛顿 5 月 28 日消息：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增长 10%，但是比去年同期减少 17%。

截至 2024 年 5 月 23 日的一周，美国大豆出口检验量为 212,105 吨，上周为 192,232 吨，去年同期为 256,636 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 39,969,015 吨，同比减少 17.5%。上周是同比减少 17.6%，两周前同比降低 17.7%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的 86.4%，上周是达到 85.9%。

4、上周美国对中国装运 7.5 万吨大豆，比去年同期高出 39 倍

华盛顿 5 月 28 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增长 9.4 倍，比去年同期增长 39 倍。

截至 2024 年 5 月 23 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 74,882 吨大豆，作为对比，前一周装运 7,223 吨大豆，2023 年同期对华装运 1,861 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 35.3%，上周是 3.9%，两周前是 17.8%。

5、官方统计：5 月份迄今巴西大豆日均出口量同比减少 7%

外媒 5 月 28 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，2024 年 5 月 1 至 24 日，巴西大豆出口量为 1120 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 659,093 吨，比去年同期减少 7.0%。

6、国粮：上周油厂进口大豆、豆粕库存继续上升

国家粮油信息中心 5 月 28 日消息：监测显示，5 月 24 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 495 万吨，周环比上升 13 万吨，月环比上升 88 万吨，同比上升 85 万吨，较过去三年均值高 13 万吨，处于历史同期中等偏上水平。当日国内主要油厂豆粕库存 78 万吨，周环比上升 12 万吨，月环比上升 27 万吨，同比上升 55 万吨，较过去三年均值高 19 万吨，处于历史同期中等偏上水平。

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，新年度全球大豆供应更为宽松，强劲的全球供应将施压大豆的期货价格。随着阿根廷大豆收割进入尾声，南美大豆产量基明晰，南美大豆出口提速，正凭借价格优势挤占美豆出口份额。国内市场，受油厂开工率增加影响，上周国内豆粕库存大幅增加，预计本周油厂压榨量维持在 210 万吨左右，缺少下游需求配合，豆粕库存将继续攀升。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。