

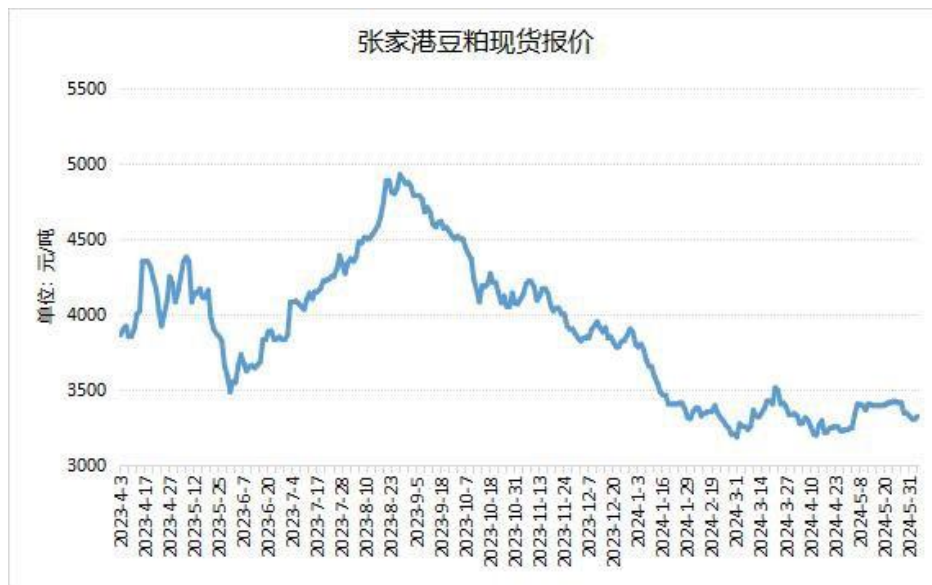
豆粕期价震荡收涨

一、行情回顾

周三豆粕主力合约 M2409 收于 3487 元/吨，较前一交易日涨 30 元/吨，涨幅 0.87%，最高价 3500 元/吨，最低价 3454 元/吨，成交量 1194279 手，持仓量 2022283 手，增 39835 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	3420	20	43%
日照	3350	10	43%
东莞	3390	20	43%



二、消息面情况

1、国粮：本周进口大豆盘面压榨亏损 18 元/吨

国家粮油信息中心 6 月 5 日消息：本周进口巴西大豆成本、国内豆油、豆粕价格均下跌，油厂大豆盘面压榨小幅亏损。监测显示，6 月 4 日，6 月船期巴西大豆对大商所 9 月合约压榨利润-18 元/吨（3%进口关税，加工费用 100 元/吨），周环比回升 28 元/吨；按照 7 月山东省销售的豆粕、豆油基差报价，对山东地区现货压榨利润-106 元/吨，周环比回升 27 元/吨。

2、CONAB：巴西大豆收获近 99%，南里奥格兰农户弃收部分大豆

外媒 6 月 4 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至 6 月 3 日，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 98.8%，比一周前高出 0.7%，但是低于去年同期的 99.5%，这也是连续第 13 周低于去年同期进度。

在遭遇严重洪水影响的南里奥格兰德州，大豆收获 94%（上周 90%，去年同期 98%）。CONAB 表示，该州收获工作集中在南部，收获时湿度高，豆粒破损以及霉变率高。一些地区的农户放弃收获大豆，因为作物受损严重。

5月14日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，较上月预测值高出116万吨或0.8%，比上年的创纪录产量1.546亿吨减少692万吨或4.5%。

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24日当周，111油厂大豆实际开机率为61%，实际压榨量为180.82万吨，上周开机率为57%，实际压榨量为169.03万吨。5月油厂开机率的恢复势头较好，一方面是巴西大豆开始大规模到港，另一方面也是大部分油厂前期的停机检修基本结束，后续在大豆到港仍然充足的情况下，油厂有望维持较高的开机率。

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24日，全国主要油厂大豆商业库存为411.53万吨，较上周增加16.82万吨，增幅4.3%，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24日，国内主要油厂豆粕库存为69.86万吨，较上周增长12.48万吨，涨幅21.7%。

四、综述

国际市场，CBOT大豆期货周二继续收跌，受美国大豆播种速度较快、玉米价格疲软溢出效应拖累，但主要出口国巴西下调大豆收成预测带来支撑。美国农业部公布，截止6月2日当周，美国大豆种植率为78%，低于市场预期的80%，此前一周为68%，去年同期为89%。巴西南里奥格兰德州农业厅的技术援助机构周二预计，该州的洪水导致大豆损失271万吨。Emater将该州大豆产量预估调降至1953万吨。国内市场，目前国内进口大豆到港逐渐增多，油厂大豆压榨量较多，豆粕库存持续七周增长。上周大豆压榨量达到216万吨，本周预计压榨量在210万吨左右。下游采购积极性不高，豆粕累库进度加快。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。