

豆粕

2024年6月18日 星期二

豆粕期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

美国大豆创阶段新低，国内豆粕继续下跌。豆粕主力合约 M2409 收于 3362 元/吨，较前一交易日跌 49 元/吨，跌幅 1.44%，最高价 3397 元/吨，最低价 3355 元/吨，成交量 1202467 手，持仓量 1909550 手，增-30521 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	3180	-20	43%
天津	3280	-40	43%
日照	3190	-40	43%
东莞	3250	-40	43%



二、消息面情况

1、上周美国对中国装运 0.3 万吨大豆，比去年同期低了 39%

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 3%，比去年同期减少 39%。

截至 2024 年 6 月 13 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 3,281 吨大豆，作为对比，前一周装运 3,379 吨大豆，2023 年同期对华装运 5,411 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 1.0%，上周是 1.5%，两周前是 19.6%。

2、上周美国大豆出口检验量增长 43%，同比增长 86%

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 43%，比去年同期增长 86%。

截至 2024 年 6 月 13 日的一周，美国大豆出口检验量为 334,237 吨，上周为 234,061 吨，去年同期为 179,719 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 40,876,846 吨，同比减少 16.6%。上周是同比减少 17.0%，两

周前同比降低 17.3%。

3、NOPA 报告显示 5 月份美国大豆压榨创下历史同期最高水平

美国全国油籽加工商协会（NOPA）周一发布的压榨报告显示，5 月份美国大豆压榨步伐超出预期，创下历史同期最高水平，反映出许多压榨厂结束季节性维护工作。

NOPA 会员企业占到美国大豆压榨量的 95%左右。该协会报告 5 月份会员企业一共加工大豆 1.83625 亿蒲，比 4 月份的 1.69436 亿蒲（这也是 7 个月低点）提高 8.4%，比 2023 年 5 月的 1.77915 亿蒲提高 3.2%。报告发布前的调查显示，分析师们预计 5 月份 NOPA 会员企业的大豆压榨量为 1.78352 亿蒲，预测区间从 1.7135 亿至 1.87643 亿蒲，中位数为 1.780 亿蒲。

4、国粮：上周国内大豆、豆粕库存继续回升

国家粮油信息中心 6 月 18 日消息：监测显示，6 月 14 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 607 万吨，周环比上升 69 万吨，月环比上升 125 万吨，同比上升 118 万吨，较过去三年均值高 29 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 101 万吨，周环比上升 10 万吨，月环比上升 36 万吨，同比上升 51 万吨，较过去三年均值高 18 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 6 月 7 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 57%，实际压榨量为 168.86 万吨，上周开机率为 63%，实际压榨量为 185.19 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

5 月大豆进口 1022.2 万吨，较上年同期的 1156.7 万吨减少 134.5 万吨，降幅 11.6%。今年 1-2 月大豆进口 1303.7 万吨，同比降幅 8.8%，去年 1-2 月大豆进口 1429 万吨，3 月进口 554.1 万吨，去年同期 653.8 万吨，4 月进口 857.2 万吨，去年同期 726.3 万吨。23/24 年度我国累计进口大豆 5004.8 万吨，上年度同期 5233.0 万吨，同比降幅 4.4%。

3、大豆及豆粕库存方面

据我的农产品网数据显示，截至 6 月 7 日，全国主要油厂大豆商业库存为 447.61 万吨，较上周增加 5.11 万吨，增幅 1.2%，位于往年同期中等水平。

截至 6 月 7 日，国内主要油厂豆粕库存为 80.05 万吨，较上周增加 3.14 万吨，增幅 4.1%。

四、综述

国际市场，CBOT 大豆周一偏弱运行，美国全国油籽加工商协会（NOPA）发布月报，5 月美国大豆压榨量达到 1.83625 亿蒲式耳，创下 5 月压榨最高纪录，明显高于报告前市场预计的 1.78352 亿蒲式耳。随着美豆陆续结束播种进入生长期，市场对作物区天气的关注度升高。美国农业部公布的作物生长报告显示，截至 6 月 16 日当周，美国大豆优良率为 70%，低于市场预期的 71%；当周美豆种植率为 93%，低于市场预期的 94%；当周美豆出苗率为 82%，五年均值为 79%，当前美豆整体生长状态较好。国内市场，国内进口大豆供给充裕且成本下调，油厂开工率保持高位产量较大，饲料养殖企业采购谨慎，豆粕库存继续增加，国内供给充裕。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化等。

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。