

豆粕期价止跌小幅反弹

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3374 元/吨，较前一交易日涨 3 元/吨，涨幅 0.09%，最高价 3382 元/吨，最低价 3353 元/吨，成交量 989483 手，持仓量 1833355 手，增-76195 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	0	43%
天津	3260	-20	43%
日照	3200	10	43%
东莞	3250	0	43%



二、消息面情况

1、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。

2、ABIOVE 将 2024 年巴西大豆产量预测值调低 140 万吨

巴西植物油行业协会（ABIOVE）周二发布月报，调低了 2024 年巴西大豆产量预期，原因是南里奥格兰德州洪水的影响。此外，由于价格下跌，油籽综合体的出口收入也将低于早先预期。

ABIOVE 周二将 2024 年巴西大豆产量预测下调至 1.525 亿吨，较 5 月 9 日预测的 1.539 亿吨低了 140 万吨，比 2023 年创下的历史纪录 1.603 亿吨减少 4.87%。尽管产量下调，ABIOVE 仍维持 2024 年巴西大豆出口量 9780 万吨不变，低于去年的历史纪录 1.0187 亿吨。

3、美国大豆播种进度为 93%，优良率下滑 2 个百分点

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，优良率有所下滑。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 6 月 17 日（周日），美国大豆播种进度为 93%，上周 87%，去年同期 97%，五年同期均值为 91%。

报告出台前分析师们预计大豆播种进度为 94%，预测范围为 89% 到 96%。

大豆出苗率为 82%，上周 70%，去年同期 90%，五年同期均值 79%。

大豆优良率为 70%，低于一周前的 72%，高于去年同期的 54%。报告发布前分析师平均预期大豆优良率为 71%。

大豆评级优的比例为 12%，良 58%，一般 25%，差 4%，劣 1%。去年同期优 12%，良 60%，一般 24%，差 3%，劣 1%。

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，周二 CBOT 大豆期货市场止跌回升，美国农业部下调美豆作物评级以及美国东部玉米带炎热天气为市场带来支撑。周一收盘后，美国农业部在周度作物进展报告中将 70% 的大豆作物评级为良至优，低于前一周的 72%，但仍为 2020 年以来最高的周度比例。尽管美豆尚未进入关键生长期，但本周美国中西部部分地区的炎热天气仍引发市场对美豆作物前景的担忧。如果高温少雨天气持续发展，美豆天气升水也会随之增加。巴西全国谷物出口商协会周二表示，巴西 6 月份大豆出口量预计将达到 1488 万吨，上周预计为 1378 万吨。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。