

豆粕期价震荡运行

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3379 元/吨，较前一交易日涨 9 元/吨，涨幅 0.27%，最高价 3388 元/吨，最低价 3353 元/吨，成交量 1172398 手，持仓量 1796389 手，增-36966 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	3170	-10	43%
天津	3260	0	43%
日照	3200	0	43%
东莞	3240	-10	43%



二、消息面情况

1、官方统计：6 月份迄今巴西大豆日均出口量同比增长 12.2%

外媒 6 月 19 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，2024 年 6 月 1 至 14 日，巴西大豆出口量为 734 万吨，去年 6 月份全月出口量为 1375 万吨。

6 月份迄今的日均大豆出口量为 734,460 吨，比去年同期增长 12.2%。

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，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。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%；当周美豆出苗率为82%，五年均值为79%。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。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。