

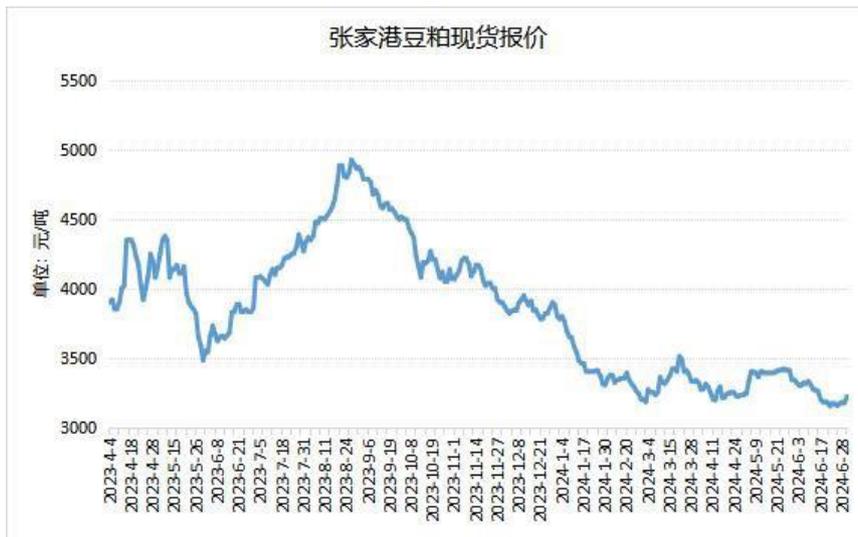
豆粕期价震荡收涨

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3393 元/吨，较前一交易日涨 37 元/吨，涨幅 1.1%，最高价 3400 元/吨，最低价 3340 元/吨，成交量 1471131 手，持仓量 1752114 手，增-74268 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	10	43%
天津	3280	10	43%
日照	3210	0	43%
东莞	3220	20	43%



二、消息面情况

1、2024 年第 26 周美国大豆压榨利润连续第三周改善

外媒 7 月 1 日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，截至 2024 年 6 月 28 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.31 美元，比前一周提高 0.87%。作为参考，2023 年的压榨利润平均为 3.29 美元/蒲。

2、上周美国大豆出口检验量为 30 万吨，同比增长 15%

华盛顿 7 月 1 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继续季节性低迷，较一周前减少 13%，但是比去年同期增长 15%。

截至 2024 年 6 月 27 日的一周，美国大豆出口检验量为 303,023 吨，上周为 349,884 吨，去年同期为 264,172 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 41,536,686 吨，同比减少 16.0%。上周是同比减少 16.2%，两周前同比降低 16.6%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的 89.8%，上周是达到 89.1%。

3、上周美国对中国装运 0.3 万吨大豆，比去年同期低了 48%

华盛顿 7 月 1 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减少 29%，比去年同期减少 48%。

截至 2024 年 6 月 27 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 2,988 吨大豆，作为对比，前一周装运 4,213 吨大豆，2023 年同期对华装运 5,801 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 1.2%，两周前是 1.0%。

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 14 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 57%，实际压榨量为 169.91 万吨，上周开机率为 57%，实际压榨量为 168.86 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、国粮：上周国内大豆、豆粕库存均上升

国家粮油信息中心 7 月 2 日消息：监测显示，6 月 28 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 623 万吨，周环比上升 22 万吨，月环比上升 90 万吨，同比上升 182 万吨，较过去三年均值高 72 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 107 万吨，周环比上升 8 万吨，月环比上升 19 万吨，同比上升 37 万吨，较过去三年均值高 12 万吨，处于历史同期较高水平。

四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周一收涨，美国农业部发布的数据显示大豆播种面积低于预期。美国农业部发布报告称，美国 2024 年大豆种植面积为 8610 万英亩，低于 3 月份份预计的 8650 万英亩。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 6 月 27 日，美国大豆出口检验量 303023 吨，符合市场预估。美国农业部公布的周度作物生长报告显示，截止 2024 年 6 月 30 日当周，美国大豆优良率为 67%，高于市场预期 66%。国内市场，目前正值国内进口大豆到港高峰期，在供给充裕的情况下油厂开机率较高，豆粕产量较大，且饲料养殖企业对豆粕需求增量不及豆粕产量增幅，豆粕库存继续增加，国内供给充裕，美豆进入生长关键期，天气因素对盘面的影响日渐强烈。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。