

## 豆粕期价小幅收涨

### 一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3381 元/吨，较前一交易日涨 14 元/吨，涨幅 0.42%，最高价 3421 元/吨，最低价 3370 元/吨，成交量 1250461 手，持仓量 1769687 手，增 17573 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	3210	30	43%
天津	3290	10	43%
日照	3220	10	43%
东莞	3220	0	43%



### 二、消息面情况

#### 1、美国农业部压榨报告显示 5 月份美国大豆压榨量环比增长 8%

美国农业部发布的月度压榨报告显示，2024 年 5 月份美国大豆压榨量为 575.96 万短吨（相当于 1.91987 亿蒲）。

5 月份的压榨量比 4 月份的 7 个月低点 1.777 亿蒲提高 8.0%，比 2023 年 5 月的 1.893 亿蒲增长 1.4%。

报告发布前，分析师预测 5 月份压榨量为 591.6 万短吨或 1.9385 亿蒲，预测区间从 1.925 亿蒲到 1.96 亿蒲，中值为 1.931 亿蒲。

#### 2、美国大豆播种工作结束，优良率保持稳定

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆播种工作结束，优良率保持稳定。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 6 月 30 日（周日），美国大豆播种进度为 100%，上周 97%。

大豆出苗率为 95%，上周 90%，去年同期 97%，五年同期均值 93%。  
大豆进入扬花期的比例为 20%，上周 8%，去年同期 20%，五年均值 15%。  
本周首次公布的大豆结荚率为 3%，去年同期 3%，五年均值 2%。  
大豆优良率为 67%，和一周前持平，高于去年同期的 50%。报告发布前分析师平均预期大豆优良率为 66%。

### 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 大豆期货周二延续涨势。美国农业部在上周五公布的面积报告显示，2024 年美国大豆播种面积为 8610 万英亩，低于 3 月份预估的 8650 万英亩，也低于报告前分析师平均预估的 8680 万英亩。市场仍在美豆面积下降与潜在天气的不确定性中谨慎交易。国内市场，目前正值国内进口大豆到港高峰期，国内油厂保持高开工率，豆粕库存压力较大。饲料养殖企业拿货谨慎，且后续高温高湿的天气不利于饲料豆粕的保存，畜禽后续对饲料的采食量或将会下降，从而抑制豆粕的需求。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。