

## 豆粕跟随美豆偏弱运行

### 一、行情回顾

周二豆粕主力合约 M2409 收于 3258 元/吨，较前一交易日跌 74 元/吨，跌幅 2.22%，最高价 3300 元/吨，最低价 3244 元/吨，成交量 1338654 手，持仓量 1652718 手，增-69231 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 | 3110 | -50 | 43%  |
| 天津  | 3200 | -60 | 43%  |
| 日照  | 3130 | -50 | 43%  |
| 东莞  | 3110 | -70 | 43%  |



### 二、消息面情况

#### 1、国粮：7 月大豆到港量可能创年内新高

国家粮油信息中心 7 月 9 日消息：二三季度我国主要从巴西进口大豆，近期多家监测机构数据显示，6 月份巴西大豆出口量高达 1400~1500 万吨，创下历史同期新高，7 月份大豆出口量近 1000 万吨，同比提高约 100 万吨。预计 7 月份我国大豆进口到港量约 1100 万吨，可能创年内新高，8 月份到港 800 万吨，7-8 月国内大豆供应仍然充裕。

#### 2、国粮：上周国内大豆、豆粕库存均小幅上升

国家粮油信息中心 7 月 9 日消息：监测显示，7 月 5 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 629 万吨，周环比上升 7 万吨，月环比上升 91 万吨，同比上升 119 万吨，较过去三年均值高 33 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 110 万吨，周环比上升 3 万吨，月环比上升 19 万吨，同比上升 36 万吨，较过去三年均值高 33 万吨，处于历史同期较高水平。

3、国粮：上周国内大豆、豆粕库存均小幅上升

国家粮油信息中心7月9日消息：监测显示，7月5日，全国主要油厂进口大豆商业库存629万吨，周环比上升7万吨，月环比上升91万吨，同比上升119万吨，较过去三年均值高33万吨，处于历史同期中等偏上水平。当日国内主要油厂豆粕库存110万吨，周环比上升3万吨，月环比上升19万吨，同比上升36万吨，较过去三年均值高33万吨，处于历史同期较高水平。

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、大豆、豆粕库存情况

据Mysteel数据，截止第53周油厂大豆库存为565.85万吨，较上周增加19.42万吨，增幅3.55%，同比去年增加61.61万吨，增幅12.22%；豆粕库存为105.3万吨，较上周增加8.53万吨，增幅8.81%，同比去年增加23.68万吨，增幅29.01%。

2020-2024年全国主要油厂豆粕库存统计(万吨)



四、综述

国际市场，CBOT大豆期货周一触及近四年来最低点。美国大豆生长优良率高于预期，美国农业部每周作物生长报告公布称，截止2024年7月7日当周，美国大豆优良率为68%，高于市场预期67%，去年同期为51%。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。且下游需求稳中偏弱，多地成交量萎缩，抑制豆粕价格。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。