

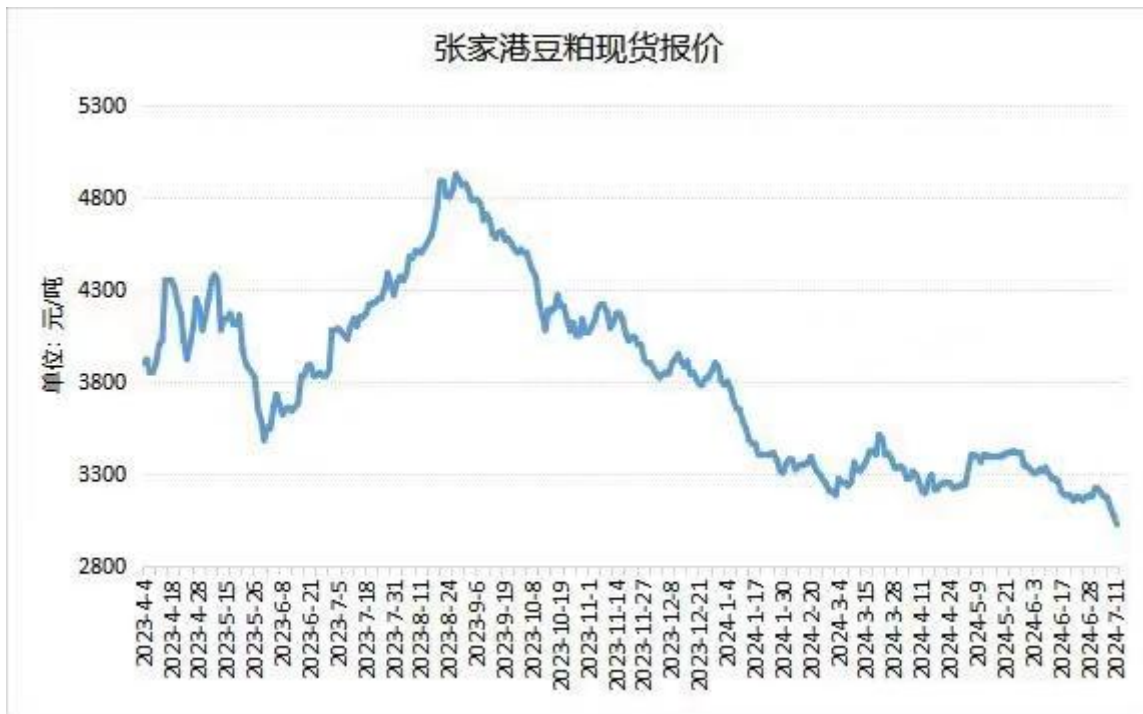
本周豆粕跟随美豆偏弱运行

一、行情回顾

本周豆粕主力合约 M2409 收于 3166 元/吨，较前一周跌 172 元/吨，跌幅 5.15%，最高价 3359 元/吨，最低价 3164 元/吨，成交量 573.3 万手，持仓量 156.9 万手，增-17.4 万手。

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	3020	-50	43%
天津	3150	-20	43%
日照	3020	-50	43%
东莞	3060	-30	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、官方统计：7月1-5日巴西大豆出口量同比提高23.1%

外媒7月9日消息：巴西外贸秘书处的数据显示，2024年7月1至5日，巴西大豆出口量为284万吨，去年7月份全月大豆的出口量为970万吨。7月份的日均大豆出口量为568,586吨，比去年同期增长23.1%。7月份大豆出口收入为1.3亿美元，去年7月份全月为47.4亿美元。

4、上周美国大豆出口检验量为27万吨，同比减少9%

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15%，比去年同期减少9%。

截至2024年7月4日的一周，美国大豆出口检验量为273,321吨，上周为319,828吨，去年同期为300,863吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到41,826,812吨，同比减少15.9%。上周是同比减少16.0%，两周前同比降低16.2%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的90.4%，上周是达到89.8%。

5、上周美国对中国装运0.3万吨大豆，比去年同期低了1.6%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）出口的大豆数量和一周前持平，比去年同期减少1.6%。

截至2024年7月4日的一周，美国对中国（大陆地区）装运2,987吨大豆，作为对比，前一周装运2,988吨大豆，2023年同期对华装运3,036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1.1%，上周是1.0%，两周前是1.2%。

6、美国对华大豆销量同比降低21.8%

美国农业部周四发布的周度出口销售报告显示，截至2023/24年度第46周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降低21.8%。本周中国首次购入了2024/25年度交货的美国大豆。

截止到2024年7月4日，2023/24年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口总量约为2389万吨，去年同期为3110万吨。

当周美国对中国装运0.4万吨大豆，前一周装运0.2万吨。

迄今美国对中国已销售但未装船的2023/24年度大豆数量约为50万吨，高于去年同期的7万吨。

2023/24年度迄今，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为2439万吨，同比减少21.8%，上周是同比降低21.8%，两周前同比降低22.0%。

7、6月中国进口大豆1111.4万吨

据海关统计，2024年6月，中国进口大豆1111.4万吨；上半年，中国进口大豆4848.1万吨，减少2.2%，每吨3691.4元，下跌15.8%。

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%。



四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周四止跌企稳，交易商称，周五美国农业部月度供需报告出炉前市场出现空头回补。美国农业部周四公布的出口销售报告显示，7月4日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 20.8 万吨，较之前一周减少 9%，较前四周均值减少 40%，接近市场预估区间 20-60 万吨低端。目前中西部玉米和大豆进入作物的关键的的生长阶段，市场继续关注美国主产区的天气。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。国内豆粕保持累库节奏，7、8月进口大豆到港量预计在 2000 万吨之上，供给压力与成本下滑形成利空叠加。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化以及大豆主产区的天气情况等。

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。