

豆粕期货偏弱运行

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3084 元/吨，较前一交易日跌 38 元/吨，跌幅 1.22%，最高价 3119 元/吨，最低价 3071 元/吨，成交量 1191815 手，持仓量 1545176 手，增-8934 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	2920	-30	43%
天津	3060	-10	43%
日照	2930	-30	43%
东莞	2960	-20	43%



二、消息面情况

1、美国对中国大豆出口低迷，上周仅装运 0.1 万吨大豆

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)出口的大豆数量不到一周前的一半，比去年同期增长 21%。

截至 2024 年 7 月 11 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 1,420 吨大豆，作为对比，前一周装运 2,987 吨大豆，2023 年同期对华装运 1,175 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 0.8%，上周是 1.1%，两周前是 1.0%

2、2024 年第 28 周美国大豆压榨利润进一步改善

美国农业部发布的压榨周报显示，截至 2024 年 7 月 12 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.48 美元，比两周前提高 6.44%。作为参考，2023 年的压榨利润平均为 3.29 美元/蒲。

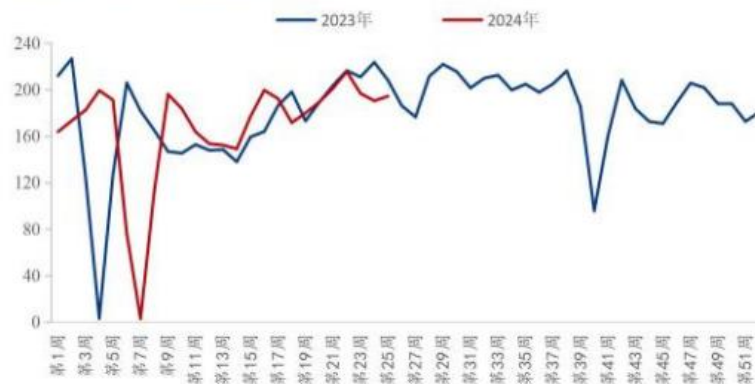
伊利诺伊州的毛豆油卡车报价为每磅 46.32 美分，相当于每蒲 5.47 美元；两周前为每磅 42.94 美分，相当于每蒲 5.07 美元。伊利诺伊州大豆加工厂的 48%蛋白豆粕现货价格为每短吨 371.95 美元，相当于每蒲 8.65 美元；两周前为每短吨 387.45 美元，相当于每蒲 9.01 美元。

三、基本面情况

1、压榨量及开机率方面

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 27 周（6 月 29 日至 7 月 5 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 199.29 万吨，开机率为 56%；较预估高 1.76 万吨。预计第 28 周（7 月 6 日至 7 月 12 日）国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计 201.98 万吨，开机率为 57%。

国内主要125家油厂周度大豆压榨量（万吨）



2、大豆进口方面

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%。

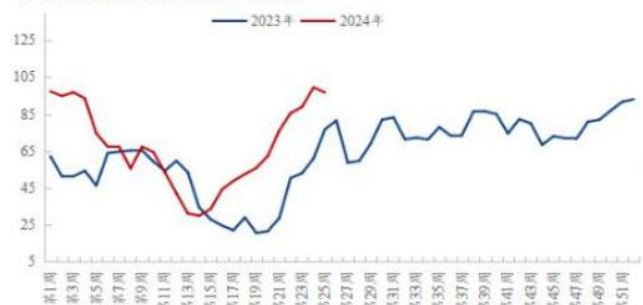
3、大豆、豆粕库存情况

据 Mysteel 数据，截止 27 周大豆库存 571.89 万吨，较上周增加 6.04 万吨，增幅 1.07%，同比去年减少 19.78 万吨，减幅 3.34%；豆粕库存 108.27 万吨，较上周增加 2.97 万吨，增幅 2.82%，同比去年增加 49.54 万吨，增幅 84.35%。

全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



四、综述

国际市场，美国作物产量前景强劲和需求担忧造成压力，CBOT 大豆期货周一跌至四年来最低。美国农业部在每周作物生长报告公布称，截止 2024 年 7 月 14 日当周，美国大豆优良率为 68%，低于市场预期的 69%，开花率为 51%，去年同期为 51%，大豆结荚率 18%，去年同期为 17%。截止 2024 年 7 月 11 日当周，美国大豆出

口检验量为 168593 吨，低于市场预估。当周，对中国出口检验量为 1420 吨，占出口检验总量的 0.84%。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。