

豆粕期货小幅反弹

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3111 元/吨，较前一交易日涨 18 元/吨，涨幅 0.58%，最高价 3186 元/吨，最低价 3083 元/吨，成交量 2173390 手，持仓量 1459391 手，增-85785 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	2970	50	43%
天津	3080	20	43%
日照	2970	40	43%
东莞	3010	50	43%



二、消息面情况

1、7月1-12日巴西大豆出口量同比提高14%

巴西外贸秘书处的数据显示，2024年7月1至12日，巴西大豆出口量为526万吨，高于一周前的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525,690吨，比去年同期增长13.9%。7月份大豆出口收入为2.3亿美元，去年7月份全月为47.4亿美元。7月份大豆出口均价为每吨441.1美元，比去年同期下跌9.7%。作为对比，6月份巴西大豆出口量为1395万吨，同比提高1.5%。

2、ABIOVE将2024年巴西大豆产量预测值调高70万吨

巴西植物油行业协会(ABIOVE)周二发布月报，将2024年巴西大豆产量预期调高了70万吨。上个月ABIOVE曾将巴西大豆产量调低140万吨，因为南方受到洪水的影响。周二ABIOVE预计2024年巴西大豆产量达到1.532亿吨，高于6月18日预测的1.525亿吨，比2023年创下的历史纪录1.603亿吨减少710万吨或4.43%。尽管产

量上调，ABIOVE 维持 2024 年巴西大豆出口量 9780 万吨不变，低于去年的历史纪录 1.0187 亿吨;大豆压榨预期也维持不变，仍为 5450 万吨。大豆期末库存相应调高到 480 万吨，高于 6 月份预测的 410 万吨。

3、2024 年第 28 周美国大豆压榨利润进一步改善

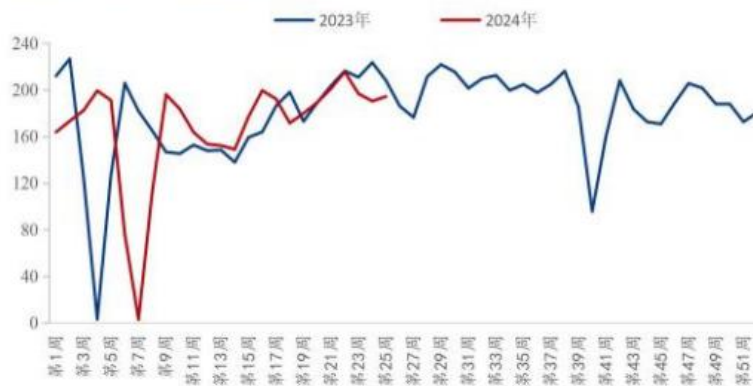
美国农业部发布的压榨周报显示，截至 2024 年 7 月 12 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.48 美元，比两周前提高 6.44%。作为参考，2023 年的压榨利润平均为 3.29 美元/蒲。

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）



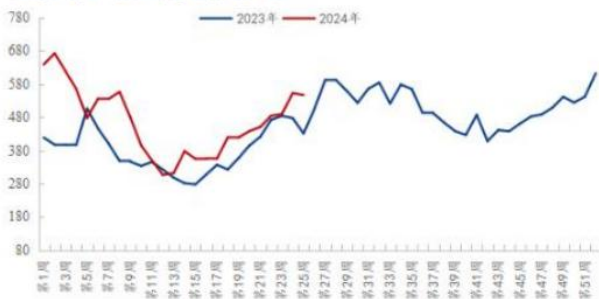
2、大豆进口方面

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%。

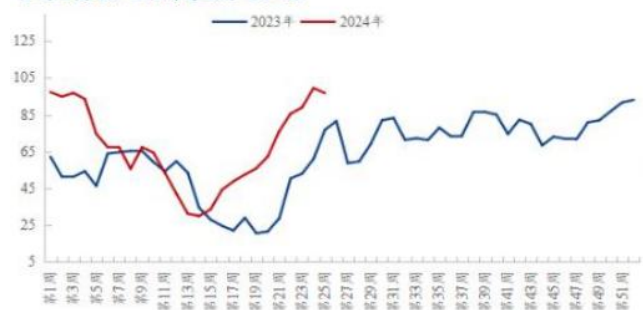
3、大豆、豆粕库存情况

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，周二市场出现低吸买盘，期货价格回升。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%，不过优良率仍为 2020 年同期以来最佳。巴西植物油协会将巴西 2024 年大豆产量预估上调为 70 万吨，至 1.532 亿吨。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。