

豆粕期货弱势运行

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3112 元/吨，较前一交易日跌 19 元/吨，跌幅 0.61%，最高价 3123 元/吨，最低价 3093 元/吨，成交量 1037472 手，持仓量 1456103 手，增-3288 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	2930	-40	43%
天津	3060	-20	43%
日照	2940	-30	43%
东莞	2980	-30	43%



二、消息面情况

1、国粮：本周进口巴西大豆成本下跌

国家粮油信息中心 7 月 18 日消息： 本周巴西大豆出口报价下跌，我国进口大豆完税成本下降。监测显示，7 月 17 日，巴西大豆 8 月船期 CNF 报价 463 美元/吨，CNF 升贴水报价较 CBOT7 月合约高 218 美分/蒲式耳，合到港完税价 3847 元/吨（3%进口关税、9%增值税，下同），较上周同期下跌 219 元/吨。

2、ANEC 预计 7 月份巴西大豆出口量为 1071 万吨，同比增长 24%

外媒 7 月 17 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西 7 月份大豆出口量估计为 1071 万吨，高于一周前估计的 1030 万吨，比去年同期提高 210 万吨或 24%。7 月份的出口量低于 6 月份的 1394 万吨，因为巴西港口出口重点转向正在收获上市的第二季玉米。6 月份的出口量为历史同期新高，也是去年 5 月以来的最高单

月出口量。

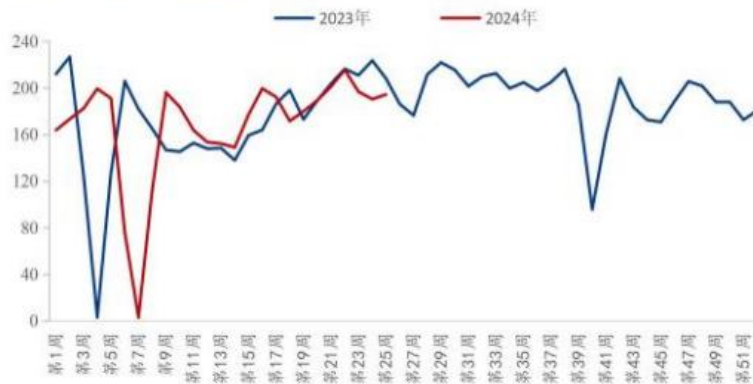
3、

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）



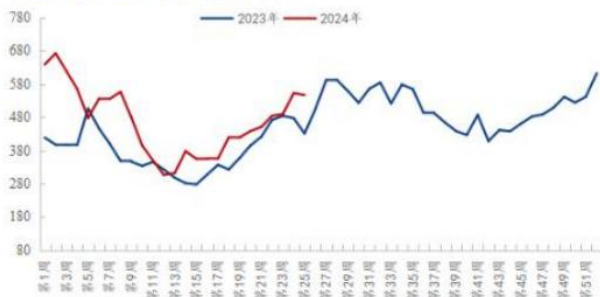
2、大豆进口方面

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%。

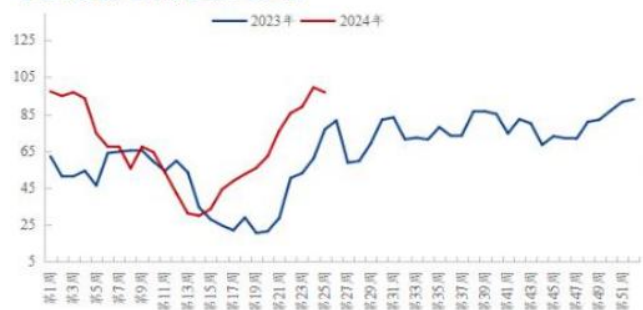
3、大豆、豆粕库存情况

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，CBOT 大豆期货周三涨跌互现，近月 8 月合约因现货市场价格坚挺而走高，而最活跃的 11 月份合约因预期美国大豆丰产而下跌。当前美豆优良率为四年来同期最佳，主产区天气基本正常。美豆内需和外需双降，丰产预期和库存压力令美豆价格重心明显回落。巴西植物油行业协会(Abiove)将该国大豆产量预估上调 70 万吨至 1.532 亿吨。巴西谷物出口商协会(Anecl)预计巴西 7 月大豆出口量为 1071 万吨，高于之前预估的 1030 万吨。国内市场，中国粮油商务网监测数据显示，截至上周五，国内油厂豆粕库存已升至 122.7 万吨历史高位，周度增加 9.6 万吨。预计 7-8 月大豆到港量将超过 2000 万吨，三季度国内供给形势保持宽松预期。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。