

本周豆粕期货跌幅收窄

一、行情回顾

本周豆粕主力合约 M2409 收于 3148 元/吨，较前一周跌 18 元/吨，跌幅 0.57%，最高价 3186 元/吨，最低价 3071 元/吨，成交量 694.1 万手，持仓量 143.3 万手，增-13.5 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	2960	30	43%
天津	3070	10	43%
日照	2970	30	43%
东莞	3020	40	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、国粮：7 月上旬巴西大豆价格下跌 我国订购近 75 船巴西大豆

国家粮油信息中心 7 月 18 日消息： 监测显示， 7 月前两周， 我国企业预订近 75 船巴西大豆（约 450 万吨）， 这些大豆主要是在 8 月份交付， 少量将在明年交付， 采购加快主要是因为巴西大豆出口报价降低。

4、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。

5、截至 7 月 4 日当周， 美国对中国销售 1 万吨新季大豆

截至 7 月美国农业部出口销售报告显示， 截至 7 月 4 日当周， 美国对中国（仅指大陆）销售 1 万吨 2024/25 年度交货的大豆。

这是本年度迄今中国买家首次购入美国新豆。 该数据不包括美国私人出口商周三（7 月 10 日）报告对中国销售的 132,000 吨美国新豆。 4 日当周， 美国对中国销售 1 万吨新季大豆

6、美国农业部： 上周大豆优良率保持稳定

华盛顿 7 月 16 日消息： 美国农业部发布的全国作物进展周报显示， 美国大豆优良率保持稳定， 并未像市场预期那样继续改善。

在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州， 截至 7 月 14 日（周日）， 美国大豆进入扬花期的比例为 51%， 上周 34%， 去年同期 51%， 五年均值 44%。

大豆结荚率为 18%， 上周 9%， 去年同期 17%， 五年均值 12%。 大豆优良率为 68%， 一周前 68%， 去年同期 51%。 报告发布前分析师平均预期大豆优良率为 69%。

大豆评级优的比例为 12%， 良 56%， 一般 24%， 差 6%， 劣 2%。 上周优 13%， 良 55%， 一般 24%， 差 6%， 劣 2%； 去年同期优 8%， 良 47%， 一般 32%， 差 9%， 劣 4%。

7、国粮： 上周国内大豆、 豆粕库存继续上升

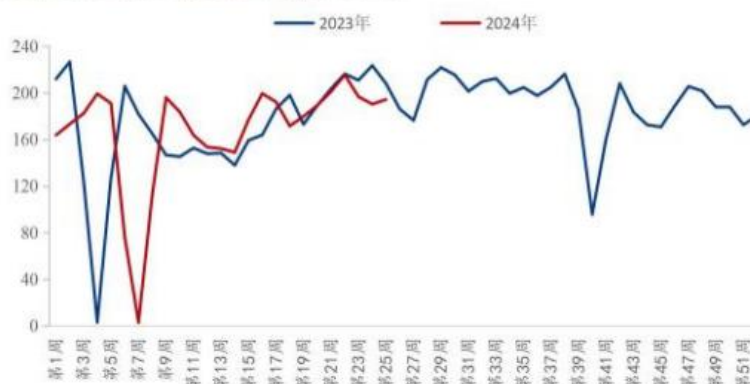
国家粮油信息中心 7 月 16 日消息： 监测显示， 7 月 12 日， 全国主要油厂进口大豆商业库存 650 万吨， 周环比上升 21 万吨， 月环比上升 43 万吨， 同比上升 65 万吨， 较过去三年均值高 33 万吨， 处于历史同期中等偏上水平。 当日国内主要油厂豆粕库存 124 万吨， 周环比上升 14 万吨， 月环比上升 23 万吨， 同比上升 59 万吨， 较过去三年均值高 29 万吨， 创近 6 年历史同期最高。

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

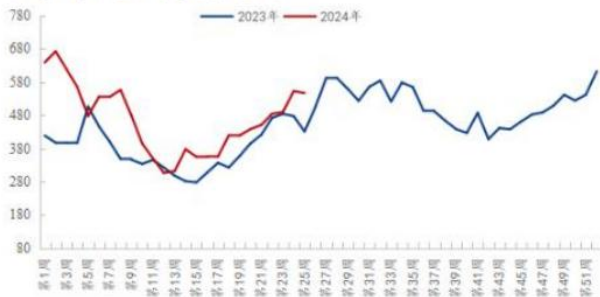
据海关统计， 2024 年 6 月， 中国进口大豆 1111.4 万吨； 上半年， 中国进口大豆 4848.1 万吨， 减少 2.2%， 每

吨 3691.4 元，下跌 15.8%。

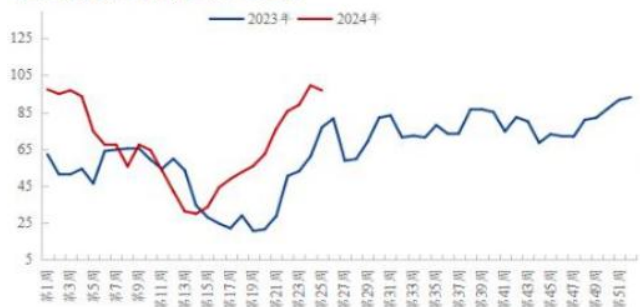
3、大豆、豆粕库存情况

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 大豆期货最活跃合约从近四年低点反弹，CBOT 大豆期货周四收高。美国农业部周四公布的出口销售报告显示 7 月 11 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 36.01 万吨，较之前一周增加 73%，较前四周均值增加 13%。其中，对中国大陆出口销售净增 13.7 万吨。当前美豆优良率为四年来同期最佳，主产区天气基本正常。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。