

豆粕

2024年7月22日 星期一

豆粕期货小幅上涨

一、行情回顾

周一豆粕主力合约 M2409 收于 3163 元/吨，较前一交易日涨 35 元/吨，涨幅 1.12%，最高价 3180 元/吨，最低价 3138 元/吨，成交量 1041876 手，持仓量 1433181 手，增-311 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	2980	20	43%
天津	3100	30	43%
日照	3000	30	43%
东莞	3040	20	43%



二、消息面情况

1、国粮：上周国内大豆压榨量 190 万吨

国家粮油信息中心 7 月 22 日消息：监测显示，截至 7 月 19 日一周，国内大豆压榨量 190 万吨，周环比下降 16 万吨，月环比下降 4 吨，较上年同期及过去三年均值分别下降 21 万吨和 5 万吨。7 月份部分油厂开始停机检修，油厂整体开机率稳中有降，但迫于进口大豆集中到港压力，开机率下降幅度将不及去年，预计本周油厂大豆压榨量维持在 200 万吨左右。

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 28 周（7 月 6 日至 7 月 12 日）125 家油厂大豆

实际压榨量为 205.6 万吨，开机率为 58%；较预估高 3.62 万吨。预计第 29 周（7 月 13 日至 7 月 19 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量预计 199.79 万吨，开机率为 56%。

区域	油厂数量	第28周压榨量	开机率	第29周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	17.23	53%	17.47	53%	1%
华北	9	28.6	77%	27.40	74%	-3%
陕西	2	2.3	51%	2.20	48%	-2%
山东	21	41.68	66%	36.70	58%	-8%
河南	6	1	11%	2.80	31%	20%
华东	21	44.3	61%	39.55	54%	-7%
江西	3	4.17	48%	6.20	71%	23%
两湖	7	5.45	70%	5.74	73%	4%
川渝	9	9.45	60%	9.00	57%	-3%
福建	11	8.47	48%	10.82	61%	13%
广西	8	18.38	58%	17.91	56%	-1%
广东	15	23.97	49%	21.90	45%	-4%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	0.6	29%	2.1	100%	71%
合计	125	205.6	58%	199.79	56%	-2%

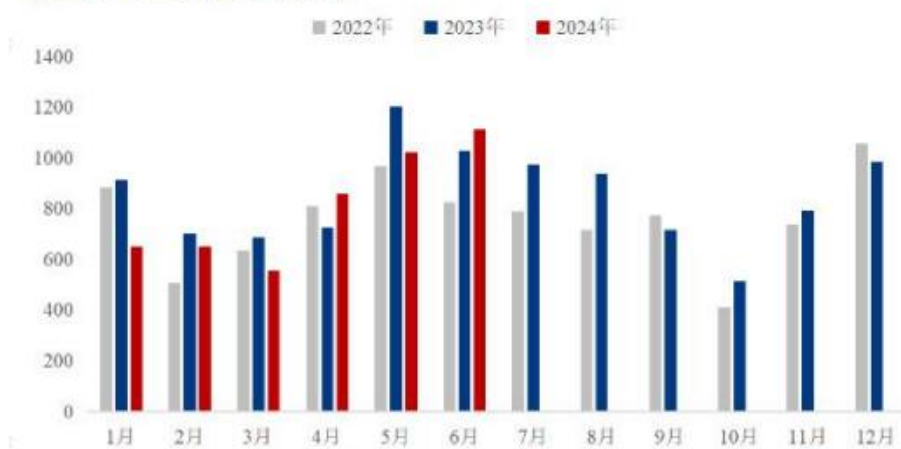
国内主要125家油厂周度大豆压榨量（万吨）



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%。

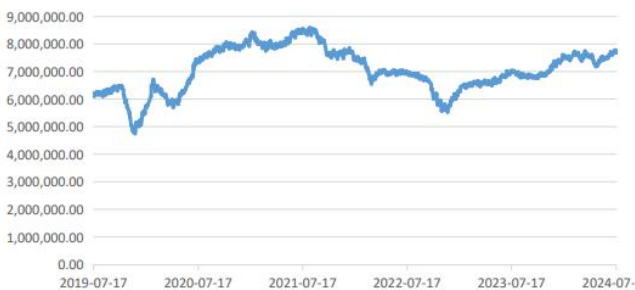
中国进口大豆分月走势（万吨）



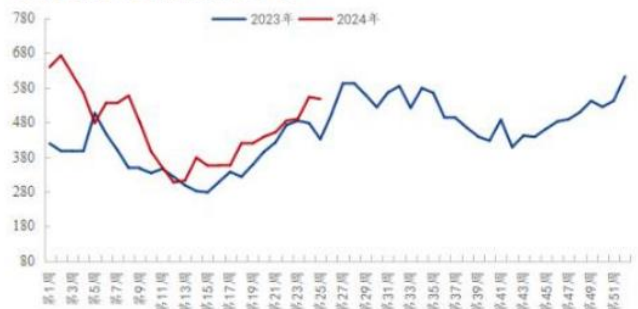
3、大豆、豆粕库存情况

据 Mysteel 数据，第 28 周大豆库存 591.35 万吨，较上周增加 19.46 万吨，增幅 3.40%，同比去年减少 0.62 万吨，减幅 0.10%；豆粕库存 121.93 万吨，较上周增加 13.66 万吨，增幅 12.62%，同比去年增加 62.30 万吨，增幅 104.48%；

港口库存:进口大豆



全国主要油厂大豆库存统计（万吨）





4、进口豆升贴水变化

截至7月19日，美湾大豆 FOB 升贴水 7 月报价 94 美分/蒲，较上周增长了 8 美分/蒲式耳，阿根廷大豆 FOB 升贴水 7 月报价 47 美分/蒲，较上周上涨了 28 美分/蒲式耳，巴西大豆 7 月 FOB 升贴水报价 55 美分/蒲，较上周上涨了 5 美分/蒲。



四、综述

国际市场，因美国中部作物带天气良好提振产量前景，周五 CBOT 大豆期货市场震荡收低。当前正值美豆生长关键期，美豆优良率处于四年来同期高位，天气预报显示，整个 7 月美国中西部作物带大部分地区将比正常情况更为潮湿，对作物生长有利。咨询公司 Safras&Mercado 表示，2025 年巴西大豆产量预计为 1.715 亿吨，较 2024 年高出 2000 万吨。如果巴西大豆能实现预期产量，将进一步深化全球大豆远期供应过剩局面。国内市场，目前到港大豆较多，压榨量维持高位的情况下豆粕产量较大，而饲料养殖企业拿货谨慎导致出库缓慢，豆粕库存攀升处于偏高水平，豆粕供应宽松。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。