

豆粕

2024年7月25日 星期四

豆粕期货震荡偏弱运行

一、行情回顾

周四豆粕主力合约 M2409 收于 3142 元/吨，较前一交易日跌 24 元/吨，跌幅 0.76%，最高价 3179 元/吨，最低价 3126 元/吨，成交量 1162703 手，持仓量 1386203 手，增-4001 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	-30	43%
天津	3070	-30	43%
日照	2990	-20	43%
东莞	3010	-20	43%



二、消息面情况

1、国粮：本周油厂进口巴西大豆压榨亏损幅度增大

国家粮油信息中心 7 月 25 日消息： 本周进口巴西大豆成本增加，且增幅大于国内豆油、豆粕的价格涨幅，油厂大豆压榨亏损幅度增大。监测显示，7 月 24 日，8 月船期巴西大豆对大商所 9 月合约压榨亏损 140 元/吨（3%进口关税，加工费用 100 元/吨），周环比下降 29 元/吨；按照 9 月山东省销售的豆粕、豆油基差报价，对山东地区现货压榨利润-101 元/吨，周环比下降 6 元/吨。

2、国粮：我国采购 8 月船期巴西大豆基本结束 9-12 月船期美国新豆陆续增多

国家粮油信息中心 7 月 25 日消息：7 月以来，我国采购巴西大豆进度加快，据监测，目前我国企业完成 8 月船期巴西大豆采购，预计 8-9 月进口大豆到港分别为 800 万吨和 760 万吨。

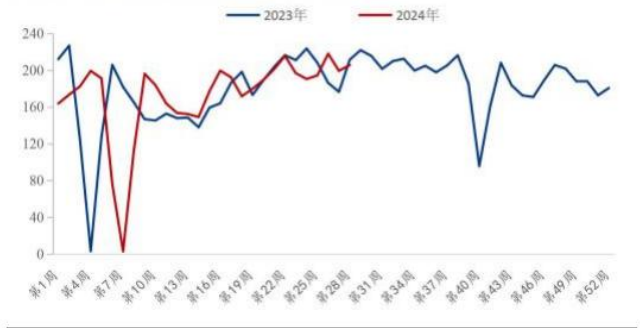
三、基本面情况

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%

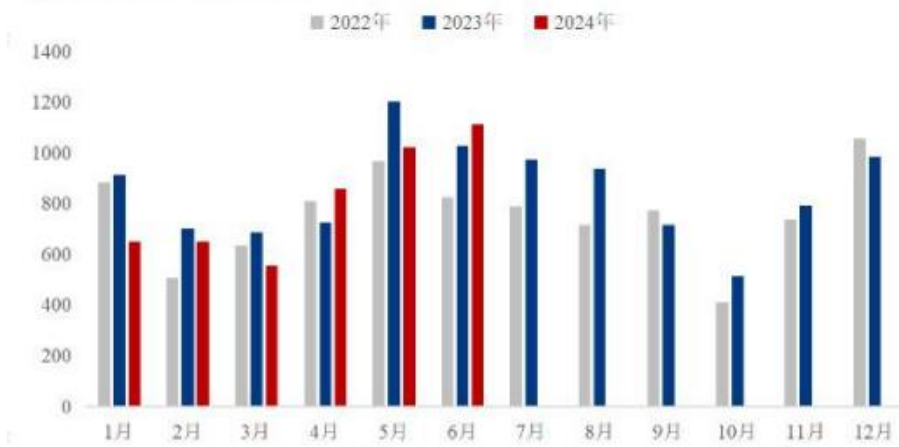
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



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

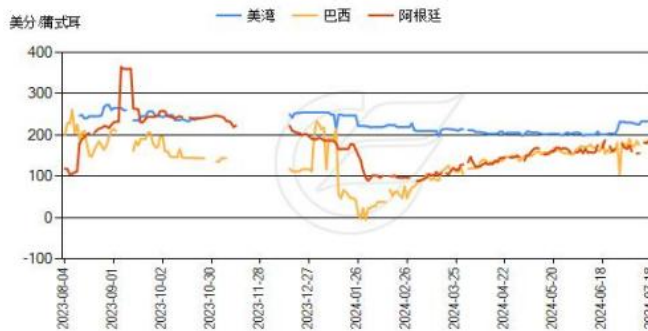
据 Mysteel 数据，第 28 周大豆库存 591.35 万吨，较上周增加 19.46 万吨，增幅 3.40%，同比去年减少 0.62 万吨，减幅 0.10%；豆粕库存 121.93 万吨，较上周增加 13.66 万吨，增幅 12.62%，同比去年增加 62.30 万吨，增幅 104.48%；



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。

2023-2024年进口大豆CNP升贴水走势对比图



四、综述

国际市场，需求下降，周三 CBOT 大豆期货收跌。中国是全国最大的进口国，对中国需求的担忧，以及来自更廉价南美和黑海供应商的竞争，继续令市场人气降温。巴西谷物出口协会预计巴西 7 月份大豆出口量为 1071 万吨，比去年同期提高 24%。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。中国粮油商务网监测显示，截至上周末，国内豆粕库存量为 130.5 万吨，接近四年同期最高水平，周度增加 7.8 万吨，豆粕市场供给压力进一步上升。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。