

豆粕期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

周三豆粕主力合约 M2409 收于 2979 元/吨，较前一交易日跌 59 元/吨，跌幅 1.94%，最高价 3037 元/吨，最低价 2962 元/吨，成交量 1148759 手，持仓量 1048785 手，增-54315 手。

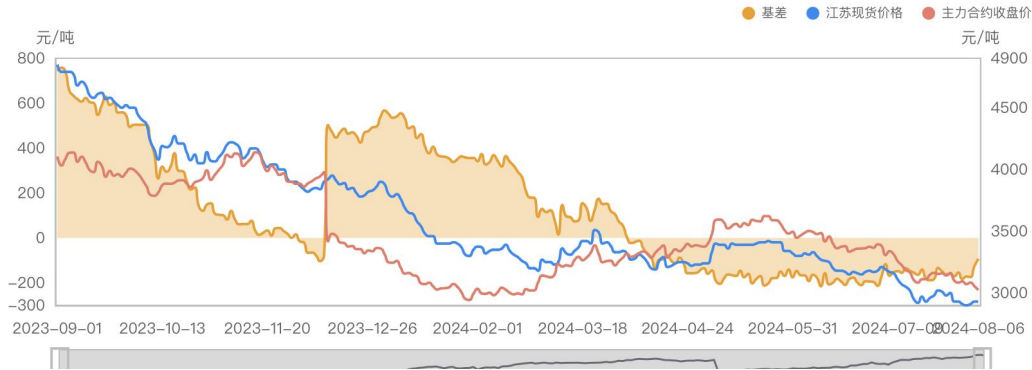
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	2890	-40	43%
天津	2920	-60	43%
日照	2880	-60	43%
东莞	2940	-40	43%



基差:

截止2024年08月06日,基差为-93元/吨,较上期增加32.00元/吨,处于近五年低位水平。



二、消息面情况

1、美国上周大豆优良率提高 1%，好于预期

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率提高 1 个百分点，而市场预期下降 1 个百分点。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 8 月 4 日(周日)，美国大豆进入扬花期的比例为 86%，上周 77%，去年同期 88%，五年均值 84%。大豆结荚率为 59%，上周 44%，去年同期 61%，五年均值 56%。大豆优良率为 67%，低于一周前的 67%，去年同期 52%。

2、StoneX 预测 2024/25 年度巴西大豆产量和出口创纪录

经纪商斯通艾克斯(StoneX)8 月 1 日发布的首份 2024/25 年度收成预测报告显示，巴西下一年度大豆产量预计为 1.6504 亿吨，比上年提高 10.8%。2023/24 年度巴西大豆产量估计为 1.49 亿吨，2022/23 年度为 1.585 亿吨。

3、巴西种植户协会预计下一年度大豆种植面积仅仅略微增长

巴西大豆种植户协会(Aprosoja)总裁毛利西奥·布冯表示，鉴于芝加哥期货交易所的大豆期价处于近四年来的最低水平，2024/25 年度巴西大豆种植面积可能仅仅略微增长。

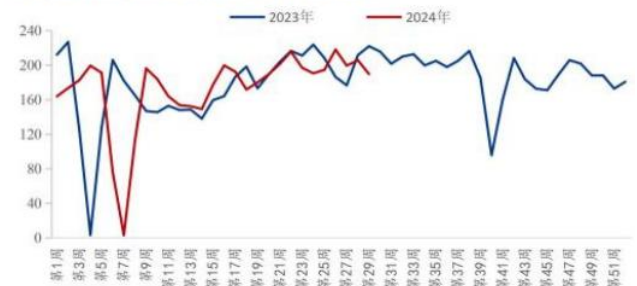
三、基本面情况

1、压榨量及开机率方面

根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂的调查情况显示，第 30 周（7 月 20 日至 7 月 26 日）动态全样本油厂大豆实际压榨量为 197.15 万吨，开机率为 56%；较预估低 7.41 万吨。预计第 31 周（7 月 27 日至 8 月 2 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 215.96 万吨，开机率为 61%。

区域	油厂数量	第29周压榨量	开机率	第30周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	11	16.68	51%	19.97	61%	10%
华北	9	26.1	70%	25.20	68%	-2%
陕西	2	2.6	57%	3.00	66%	9%
山东	21	32.8	52%	36.65	58%	6%
河南	6	2.5	27%	4.70	52%	24%
华东	21	43.07	59%	45.17	62%	3%
江西	3	6.15	70%	3.75	43%	-27%
两湖	7	4.84	62%	6.22	79%	18%
川渝	9	9	57%	7.00	44%	-13%
福建	11	8.83	50%	9.00	51%	1%
广西	8	14.4	45%	18.01	57%	11%
广东	15	20.52	42%	23.79	49%	7%
海南	1	0	0%	0	0%	0%
云南	1	2.1	100%	2.1	100%	0%
合计	125	189.59	54%	204.56	58%	4%

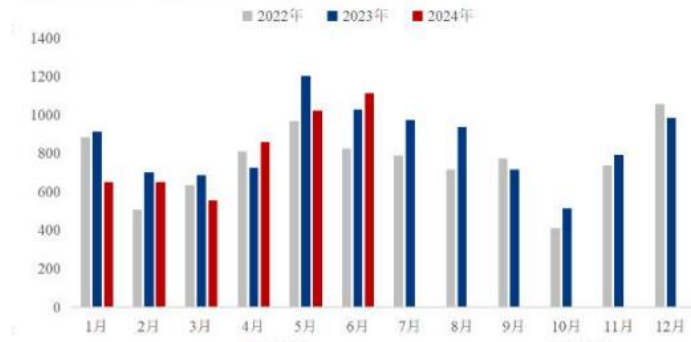
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



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%。

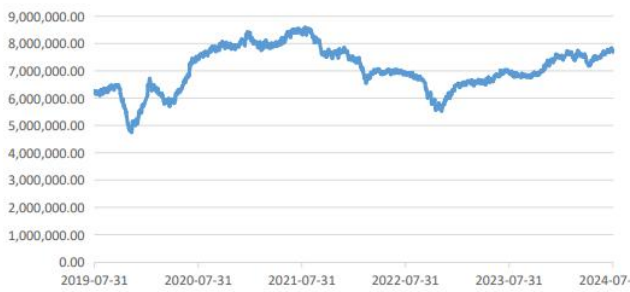
中国进口大豆分月走势(万吨)



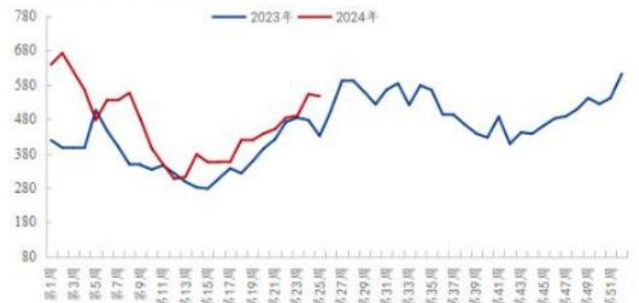
3、大豆、豆粕库存情况

大豆库存 646.66 万吨，较上周增加 35.46 万吨，增幅 5.80%，同比去年增加 123.54 万吨，增幅 23.62%；

港口库存:进口大豆

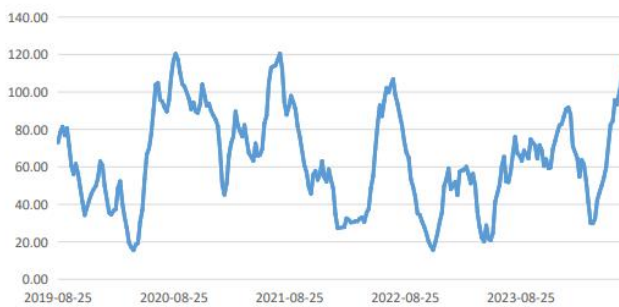


全国主要油厂大豆库存统计(万吨)

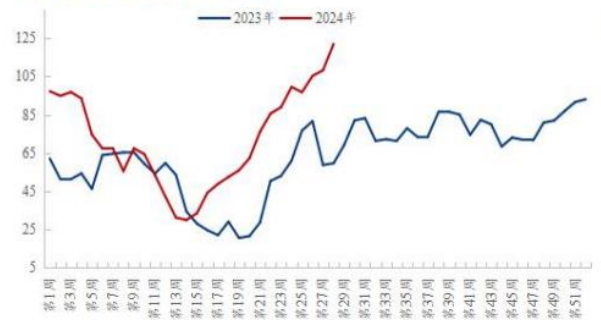


大豆库存 646.66 万吨，较上周增加 35.46 万吨，增幅 5.80%，同比去年增加 123.54 万吨，增幅 23.62%；

豆粕库存量



全国主要油厂豆粕库存统计(万吨)

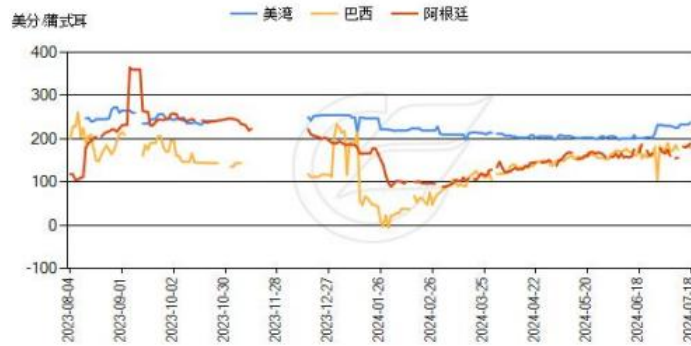


豆粕库存 134.59 万吨，较上周增加 8.53 万吨，增幅 6.77%，同比去年增加 52.57 万吨，增幅 64.09%；

4、进口豆升贴水变化

截至 8 月 2 日，美湾大豆 FOB 升贴水 7 月报价 87 美分/蒲，较上周增长了-7 美分/蒲式耳，阿根廷大豆 FOB 升贴水 7 月报价 55 美分/蒲，较上周上涨了-7 美分/蒲式耳，巴西大豆 7 月 FOB 升贴水报价 66 美分/蒲，较上周。上涨 11 美分/蒲

2023-2024年进口大豆CNF升贴水走势对比图



5、大豆进口成本

截至 8 月 2 日，美国大豆到港成本为 4864.3 元/吨，周环比下跌 167.09 元/吨；南美大豆到港成本为 3878.58 元/吨，周环比下跌 103.1 元/吨；二者的到港成本价差为 985.72 元/吨，周环比下降 47.51 元/吨。

大豆进口成本及价差



四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周二下跌，美元回升、需求放缓、且美国作物状况评级好于预期。美国农业部周一公布的作物生长报告显示，上周美国大豆作物生长优良率改善。天气预报显示，美国中部作物带将迎来有利作物生长的天气，美豆产量前景继续保持乐观。国内市场，国内进口大豆供给宽松，下游需求缺乏支撑，豆粕库存升至历史高位，短期库存压力难以缓解，内外双重压力下豆粕维持弱势。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。