

## 本周豆粕震荡偏弱运行

### 一、行情回顾

本周豆粕主力合约 M2409 收于 2991 元/吨，较前一周跌 93 元/吨，跌幅 3.02%，最高价 3098 元/吨，最低价 2952 元/吨，成交量 490.2 万手，持仓量 84.4 万手，增-32.7 万手。

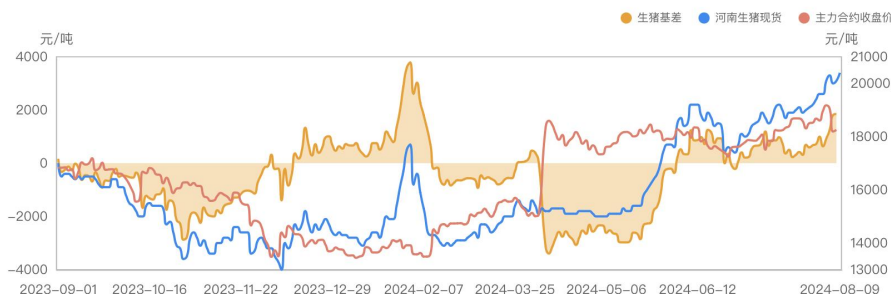
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	2870	-20	43%
天津	2910	-10	43%
日照	2850	-30	43%
东莞	2940	0	43%



基差:

截止2024年08月08日,生猪基差为1850元/吨,环比上升2.21%,连续四期增加,处于近四年绝对高位水平。



## 二、消息面情况

### 1、国粮：上周国内大豆库存继续上升 豆粕库存创历史新高

国家粮油信息中心 8 月 6 日消息：监测显示，8 月 2 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 734 万吨，周环比上升 22 万吨，月环比上升 105 万吨，同比上升 217 万吨，较过去三年均值高 156 万吨，处于历史同期较高水平。当日国内主要油厂豆粕库存 145 万吨，周环比上升 7 万吨，月环比上升 35 万吨，同比上升 56 万吨，较过去三年均值高 47 万吨，创历史新高。

### 2、上周美国对中国装运约 0.8 万吨大豆，高于去年同期

华盛顿 8 月 5 日消息：美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）出口的大豆数量比一周前低了 3%，但是远高于去年同期。

截至 2024 年 8 月 1 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 7,951 吨大豆，作为对比，前一周装运 8,178 吨大豆，2023 年同期对华装运 342 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 3.0%，上周是 20.3%，两周前是 0.8%。

### 3、上周美国大豆出口检验量为 26 万吨，累计出口量减少 15%

华盛顿 8 月 5 日消息：美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量下滑，较一周前低了 36%，较去年同期减少 10%。

截至 2024 年 8 月 1 日的一周，美国大豆出口检验量为 261,203 吨，上周为 408,582 吨，去年同期为 290,738 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 43,031,067 吨，同比减少 15.3%。上周是同比减少 15.4%，两周前同比降低 15.6%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的 93.0%，上周是达到 92.4%。

### 4、ANEC 预计 8 月份巴西大豆出口量将达到 784 万吨

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)表示，巴西 8 月份大豆出口量估计为 784 万吨，低于 7 月份的 959.4 万吨，但是略高于去年 8 月份的 760.8 万吨。

ANEC 表示，8 月份大豆出口量可能位于 750 万吨到 818.4 万吨之间。7 月 28 日到 8 月 3 日期间，巴西大豆产量为 116.4 万吨；8 月 4 日到 10 日期间，巴西大豆装船出口量可能达到 236.7 万吨。随着巴西港口出口重点转向二季玉米，巴西大豆出口正在逐月放慢。

### 5、截至 8 月 1 日当周，美国对中国销售 53 万吨大豆

美国农业部出口销售报告显示，截至 8 月 1 日当周，美国对中国(仅指大陆)销售 53.45 万吨大豆，其中 13.45 万吨计划本月装运，40 万吨将在 9 月 1 日开始的 2024/25 年度交货。

作为对比，上周美国对中国销售 1 万吨新豆，陈豆销售量减少了 0.5 万吨。

### 6、2024 年第 31 周美国大豆压榨利润比一周前提高 19%

美国农业部发布的压榨周报显示，截至 2024 年 8 月 2 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 3.13 美元，比一周前提高 19%。作为参考，2023 年的压榨利润平均为 3.29 美元/蒲。

### 7、美国对华大豆出口统计：对华大豆销量同比降低 21.4%

华盛顿 8 月 8 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 50 周，美国对中国（大陆）

大豆出口销售总量同比降低 21.4%，一周前的降幅为 21.8%。

截止到 2024 年 8 月 1 日，2023/24 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口总量约为 2392 万吨，去年同期为 3113 万吨。当周美国对中国装运 1.2 万吨大豆，前一周装运 0.3 万吨。

迄今美国对中国已销售但未装船的 2023/24 年度大豆数量约为 63 万吨，高于去年同期的 11 万吨。

2023/24 年度迄今，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 2455 万吨，同比减少 21.4%，上周是同比降低 21.8%。

2023/24 年度迄今美国大豆销售总量为 4578 万吨，比去年同期降低 13.8%，上周是同比降低 13.7%。

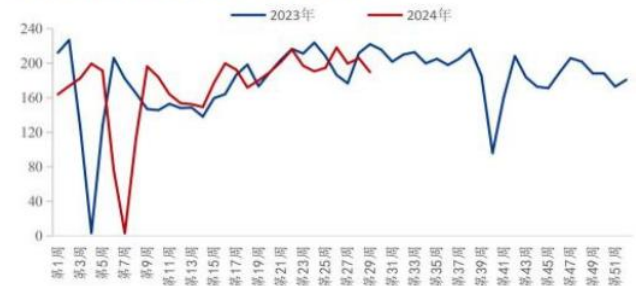
### 三、基本面情况

#### 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%

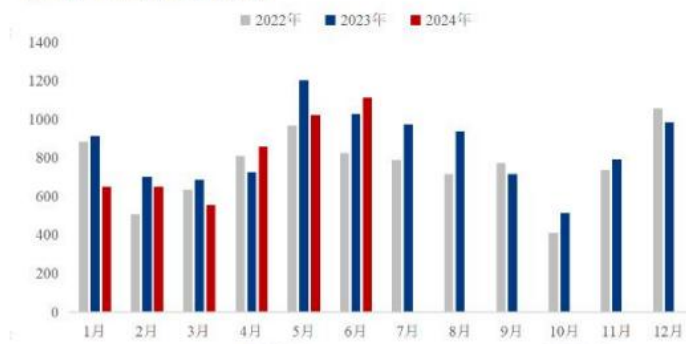
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



#### 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%。

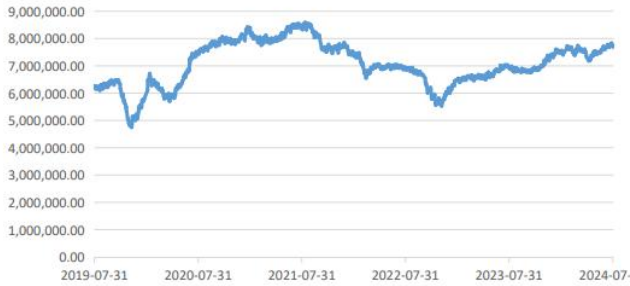
中国进口大豆分月走势(万吨)



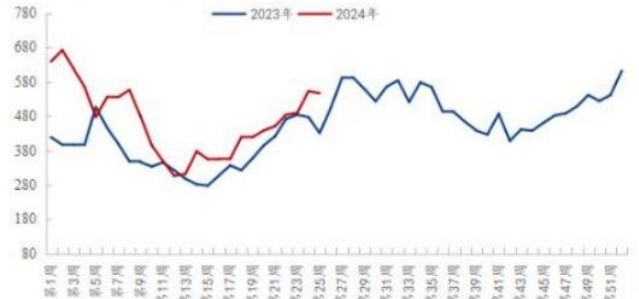
#### 3、大豆、豆粕库存情况

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

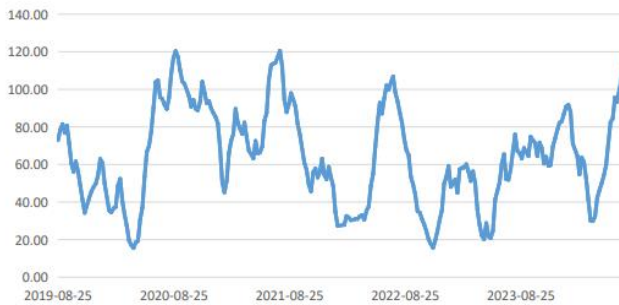


全国主要油厂大豆库存统计(万吨)

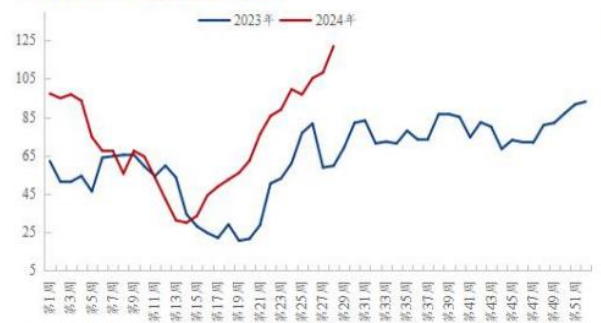


大豆库存 646.66 万吨，较上周增加 35.46 万吨，增幅 5.80%，同比去年增加 123.54 万吨，增幅 23.62%；

豆粕库存量



全国主要油厂豆粕库存统计(万吨)

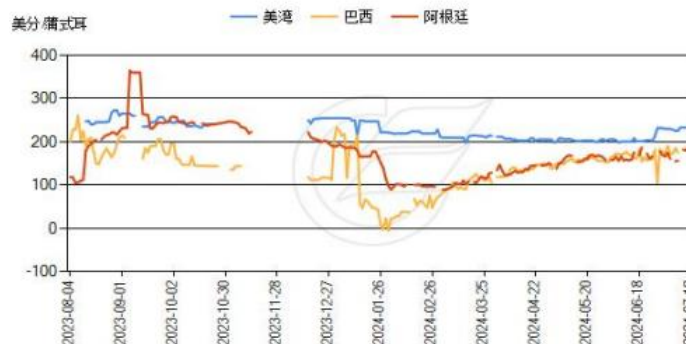


豆粕库存 134.59 万吨，较上周增加 8.53 万吨，增幅 6.77%，同比去年增加 52.57 万吨，增幅 64.09%；

#### 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，商品基金大量回补空头头寸，且美元走软，CBOT 大豆期货周一收涨。美国农业部发布的每周作物生长报告显示，截止 8 月 4 日当周，美国大豆优良率升至 68%，高于市场预期的 66%，上一年同期为 54%。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。