

豆粕

2024年8月12日 星期一

## 豆粕期价震荡运行

### 一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 2981 元/吨, 较前一交易日涨 3 元/吨, 涨幅 0.1%, 最高价 3005 元/吨, 最低价 2943 元/吨, 成交量 775961 手, 持仓量 750416 手, 增-93789 手。

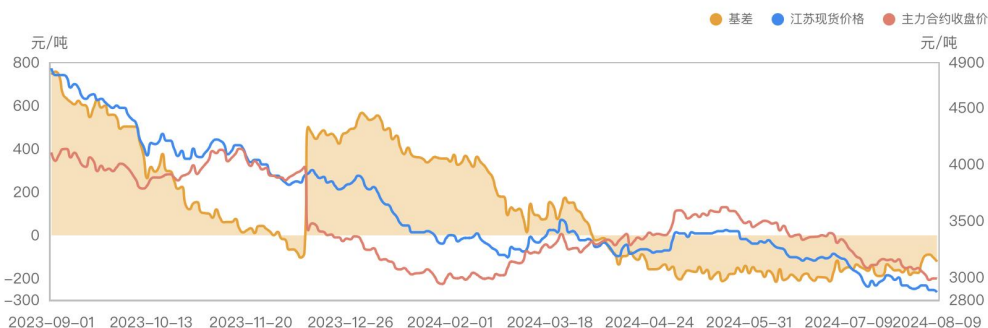
今日国内部分地区现货报价 (元/吨) (数据来源: 我的农产品网)

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	2880	10	43%
天津	2900	-10	43%
日照	2860	10	43%
东莞	2940	0	43%



### 基差:

截止2024年08月09日,基差为-121元/吨,较上期减少19.00元/吨,处于近五年绝对低位水平。



## 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、周五美国私人出口商报告对中国和未知目的地销售 34.4 万吨大豆

华盛顿 8 月 9 日消息：美国农业部周五(9 日)的单日出口销售报告显示，私人出口商报告对中国销售 132,000 吨大豆，在 2024/25 年度交付。

### 3、国粮：预计 8 月份油厂大豆压榨量约 900 万吨

国家粮油信息中心 8 月 12 日消息：据监测，8 月 1-9 日，国内主要油厂大豆压榨量 255 万吨，迫于大豆集中到港压力，预计在 8 月份剩余的三周里，油厂开机率将维持高位，周均大豆压榨量在 210 万吨左右，8 月份油厂大豆压榨总量预计约 900 万吨，去年同期为 915 万吨，过去三年均值 848 万吨。

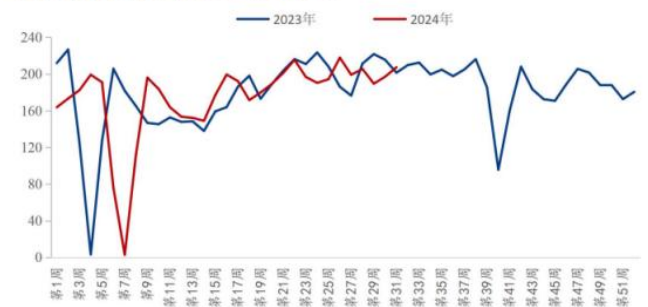
## 三、基本面情况

### 1、压榨量及开机率方面

根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂的调查情况显示，第 31 周（7 月 27 日至 8 月 2 日）油厂大豆实际压榨量为 207.4 万吨，开机率为 59%；较预估低 8.56 万吨。预计第 32 周（8 月 3 日至 8 月 9 日）国内油厂开机率小幅下降，油厂大豆压榨量 预计 202.53 万吨，开机率为 58%

区域	第31周压榨量	开机率	第32周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	14.52	44%	16.02	49%	5%
华北	27.4	74%	26.20	71%	-3%
陕西	2.6	57%	1.40	31%	-26%
山东	36.12	60%	36.03	60%	0%
河南	7.65	64%	6.10	51%	-13%
华东	51	70%	47.80	66%	-4%
江西	5.25	60%	7.55	86%	26%
两湖	5.64	72%	6.19	79%	7%
川渝	7.6	48%	9.80	62%	14%
福建	6.99	43%	7.24	45%	2%
广西	13.35	42%	15.39	48%	6%
广东	28.08	58%	22.21	46%	-12%
海南	0	0%	0	0%	0%
云南	1.2	57%	0.6	29%	-29%
合计	207.4	59%	202.53	58%	-1%

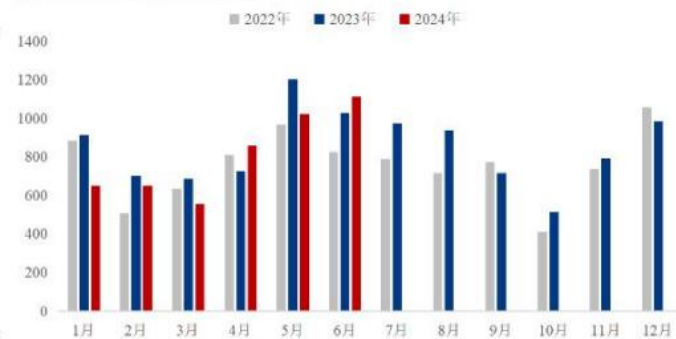
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



### 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

(1)截至 2024 年 8 月 2 日（第 31 周），大豆库存 667.2 万吨，较上周增加 20.54 万吨，增幅 3.18%，同比去年增加 101.39 万吨，增幅 17.92%



(2)截至 2024 年 8 月 2 日（第 31 周），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、大豆进口成本

截至 8 月 8 日，美国大豆到港成本为 4760.27 元/吨，周环比下跌 104.03 元/吨；南美大豆到港成本为 3809.14 元/吨，周环比下跌 69.44 元/吨；二者的到港成本价差为 951.13 元/吨，周环比下降 83.9 元/吨。

大豆进口成本及价差



#### 四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周五下跌，创四年新低。全球供应过剩，农户抛售以及美国大豆丰收的预期继续给市场带来压力。当前美国大豆优良率处于近四年同期高位，美豆开花率和结荚率也优于五年均值。随着美豆天气窗口逐渐收窄，本年度美豆实现丰产预期正获得市场普遍认可。美国农业部公布的周度出口销售报告显示，截止 8 月 1 日当周，美国大豆出口销售合计净增 131.06 万吨，高于市场预期。美国农业部将于周一公布月度供需报告，市场密切关注美豆相关指标的变化。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。