

豆粕期价震荡偏弱运行

一、行情回顾

周一豆粕主力合约 M2501 收于 2917 元/吨，较前一交易日 30 元/吨，跌幅 1.02%，最高价 2961 元/吨，最低价 2908 元/吨，成交量 1016556 手，持仓量 1343709 手，增 34415 手。

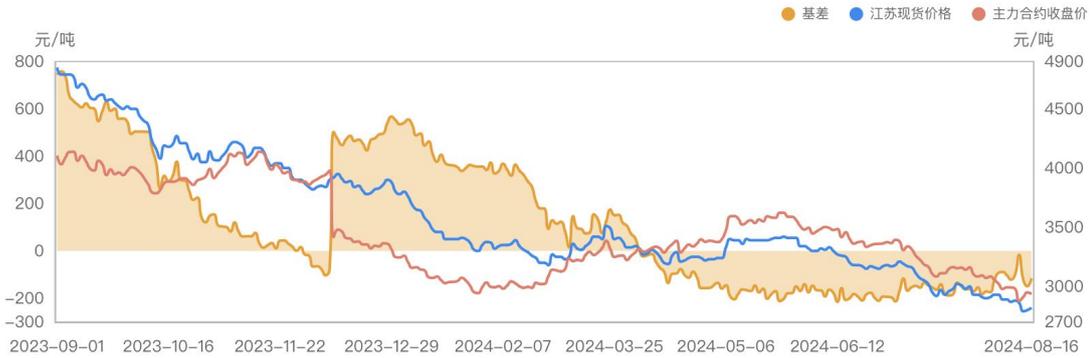
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	2830	10	43%
天津	2900	10	43%
日照	2830	0	43%
东莞	2880	10	43%



基差:

截止2024年08月16日,基差为-116元/吨,较上期增加33.00元/吨,处于近五年绝对低位水平。



二、消息面情况

1、国粮：上周国内主要油厂大豆压榨量 202 万吨

国家粮油信息中心 8 月 19 日消息：8 月份以来国内进口大豆到港依然庞大，油厂开机率处于高位。监测显示，截至 8 月 16 日一周，国内大豆压榨量 202 万吨，周环比上升 6 万吨，月环比上升 12 万吨，较上年同期下降 7 万吨，较过去三年均值下降 1 万吨。预计本周油厂大豆压榨量约 207 万吨。

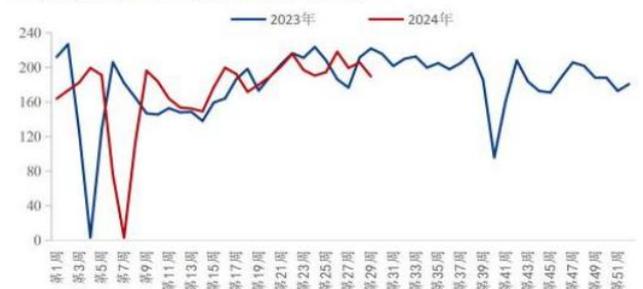
三、基本面情况

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 32 周（8 月 3 日至 8 月 9 日）油厂大豆实际压榨量为 196.26 万吨，开机率为 56%；较预估低 6.27 万吨。预计第 33 周（8 月 10 日至 8 月 16 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 207.82 万吨，开机率为 59%。

区域	第32周压榨量	开机率	第33周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	16.03	49%	18.50	56%	8%
华北	26.9	73%	31.00	84%	11%
陕西	1.4	31%	2.40	53%	22%
山东	28.9	48%	32.63	54%	6%
河南	7.8	66%	3.10	26%	-39%
华东	46.22	64%	48.36	67%	3%
江西	6.45	74%	2.77	32%	-42%
两湖	5.89	75%	6.59	84%	9%
川渝	9.8	62%	9.80	62%	0%
福建	7.06	43%	8.29	51%	8%
广西	16.1	51%	17.86	56%	6%
广东	23.71	49%	25.02	52%	3%
海南	0	0%	0	0%	0%
云南	0	0%	1.5	71%	71%
合计	196.26	56%	207.82	59%	3%

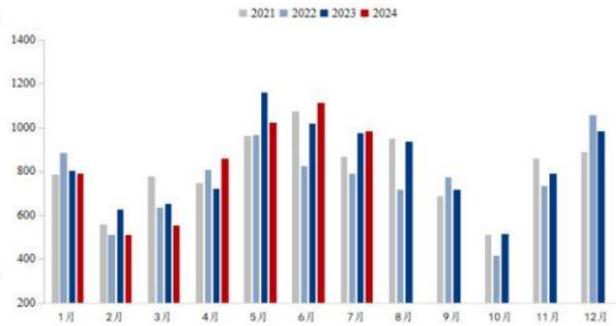
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



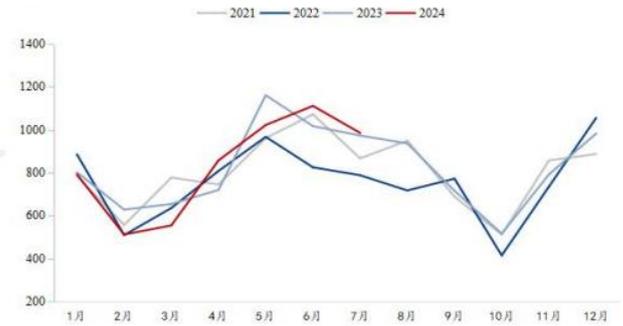
2、大豆进口方面

据海关总署数据显示：中国 7 月大豆进口 985.3 万吨，去年同期为 973.2 万吨，同比增加 1.25%。2024 年 1-7 月大豆累计进口 5833.3 万吨，去年同期为 5912.6 万吨，同比下降 1.3%。

2021-2024年中国大豆进口数量（万吨）

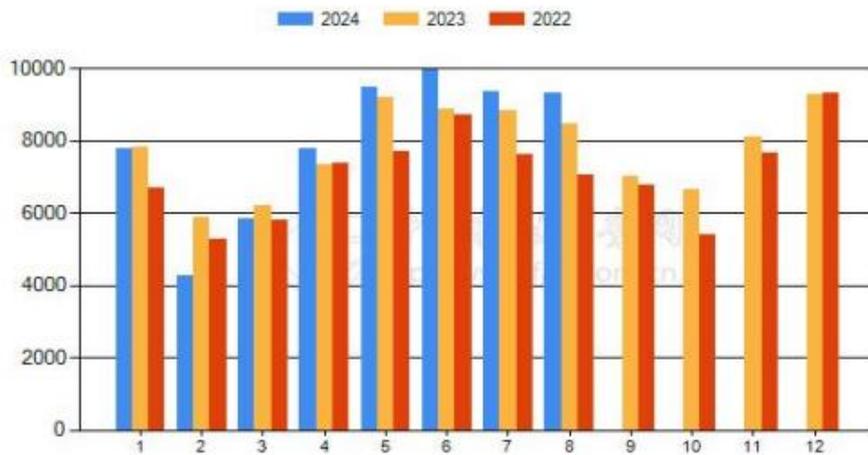


2021-2024年中国大豆进口数量（万吨）



根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2024年8月大豆到港量为930.8万吨，较上月预报的934.2万吨到港量减少了3.4万吨，环比变化为-0.36%；较去年同期849万吨的到港船期量增加81.8万吨，同比变化为9.63%。这样2024年1-8月的大豆到港预估量为6375.9万吨，去年同期累计到港量预估为6259.4万吨，增加116.5万吨；2023/2024年度大豆目前累计到港量预估为8780.7万吨，上年度同期的到港量为8498万吨，增加282.7万吨。

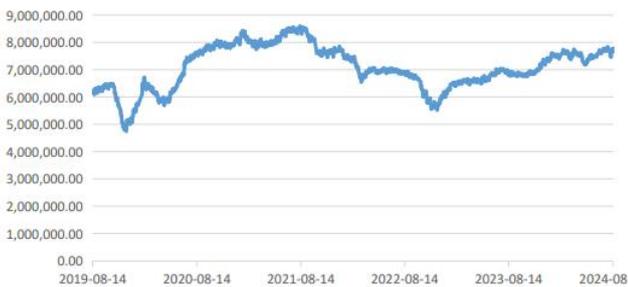
2022-2024年各月大豆船期预报跟踪统计(千吨)



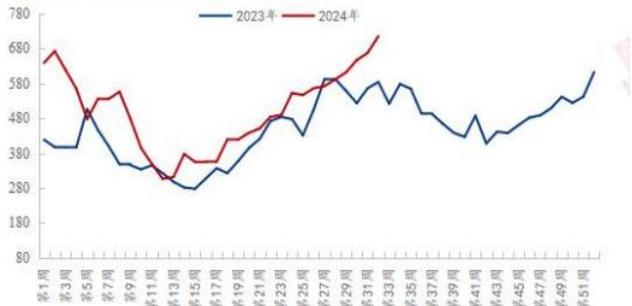
3、大豆、豆粕库存情况

(1)截至2024年8月9日（第32周），大豆库存714.78万吨，较上周增加47.58万吨，增幅7.13%，同比去年增加131.18万吨，增幅22.48%；

港口库存:进口大豆

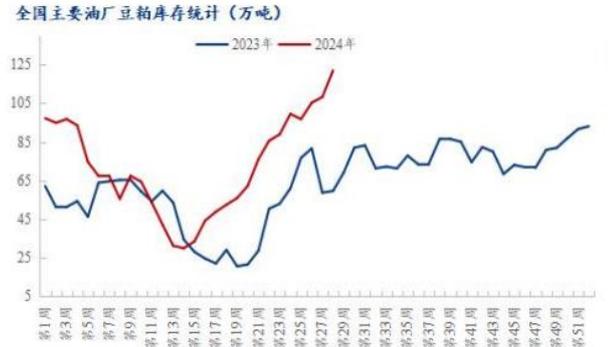
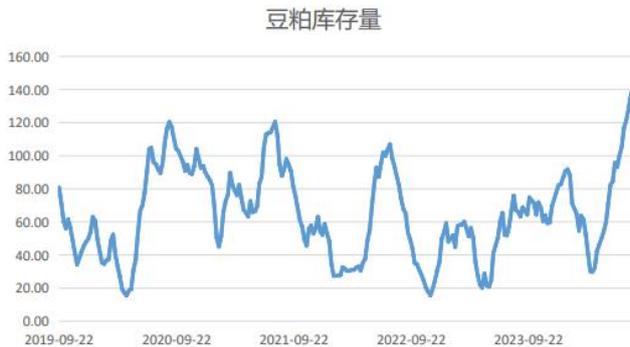


全国主要油厂大豆库存统计(万吨)



(2)截至2024年8月9日（第32周），豆粕库存147.01万吨，较上周增加5.80万吨，增幅4.11%，同比去

年增加 75.67 万吨，增幅 106.07%



4、大豆进口成本

截至 8 月 16 日，美国大豆到港成本为 4535.05 元/吨，周环比下跌 225.22 元/吨；南美大豆到港成本为 3617.92 元/吨，周环比下跌 192.88 元/吨；二者的到港成本价差为 917.13 元/吨，周环比上涨 10.63 元/吨。



四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周五下跌，因预测美国大豆单产将创记录，且中国对新作美豆的需求低迷。美国农业部在 8 月份月度供需报告中调高美豆播种面积和美豆单产，致使 2024/2025 年度美国大豆产量预估值达到创纪录的 45.89 亿蒲式耳。国内市场，国内进口大豆供给宽松，下游需求缺乏支撑，豆粕库存处于 140 万吨历史高位，短期库存压力难以缓解。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。