

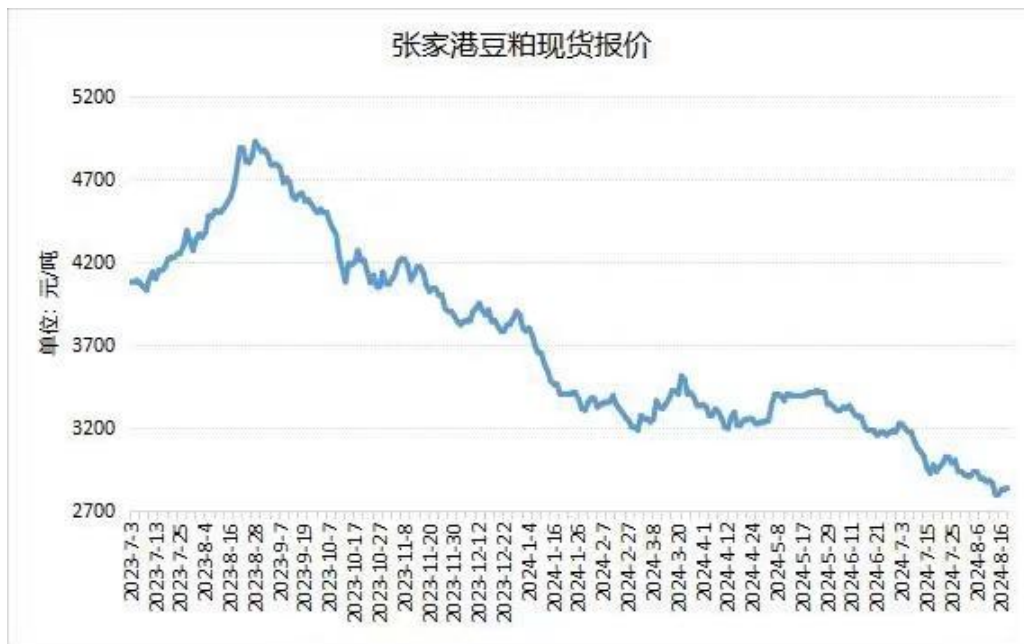
豆粕期价震荡运行

一、行情回顾

周二豆粕主力合约 M2501 收于 2942 元/吨，较前一交易日 10 元/吨，跌幅 0.34%，最高价 2971 元/吨，最低价 2916 元/吨，成交量 942080 手，持仓量 1370758 手，增 27049 手。

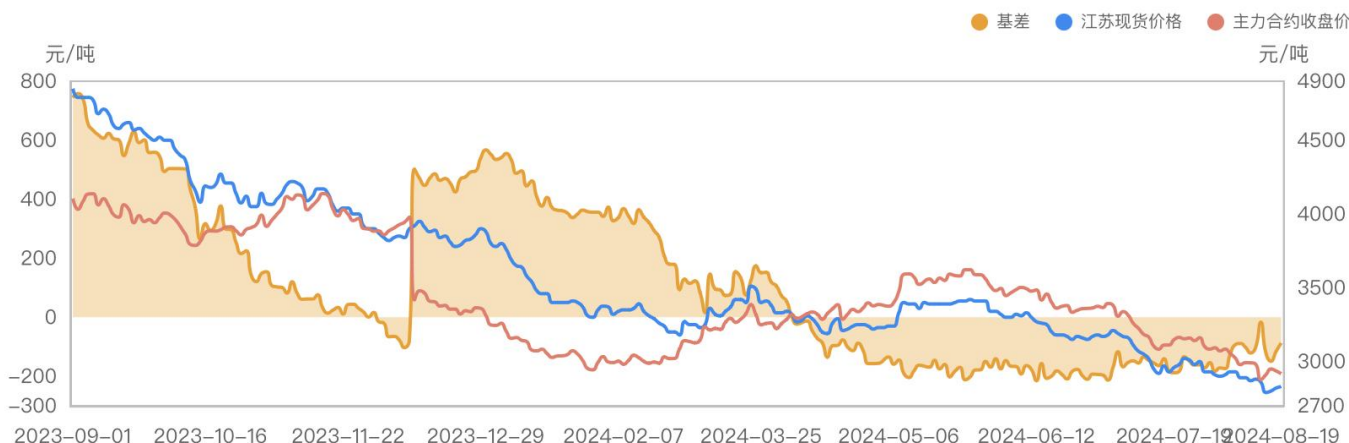
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	2840	10	43%
天津	2900	0	43%
日照	2840	10	43%
东莞	2880	0	43%



基差:

截止2024年08月19日,基差为-87元/吨,较上期增加29.00元/吨,处于近五年低位水平。



二、消息面情况

1、国粮：上周国内大豆库存继续上升 豆粕库存再创新高

国家粮油信息中心 8 月 20 日消息：监测显示，8 月 16 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 776 万吨，周环比下降 11 万吨，月环比上升 103 万吨，同比上升 200 万吨，较过去三年均值高 172 万吨，处于历史同期较高水平。

当日国内主要油厂豆粕库存 153 万吨，周环比上升 3 万吨，月环比上升 24 万吨，同比上升 74 万吨，较过去三年均值高 75 万吨，创历史新高。

2、上周美国对中国装运约 5.7 万吨大豆，远高于去年同期

华盛顿 8 月 19 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）出口的大豆数量略低一周前，但是远高于去年同期。

截至 2024 年 8 月 15 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 56,765 吨大豆，作为对比，前一周装运 58,055 吨大豆，2023 年同期对华装运 2,326 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 14.3%，上周是 17.8%，两周前是 3.0%。

3、上周美国大豆出口检验量为 40 万吨，较去年同期高出 24%

华盛顿 8 月 19 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增长，较一周前高出 14%，较去年同期增长 24%。

截至 2024 年 8 月 8 日的一周，美国大豆出口检验量为 398,233 吨，上周为 349,636 吨，去年同期为 320,431 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 43,784,599 吨，同比减少 15.1%。上周是同比减少 15.4%，两周前同比降低 15.3%。本年度迄今美国大豆出口量达到全年出口目标的 94.6%，上周是达到 93.7%。

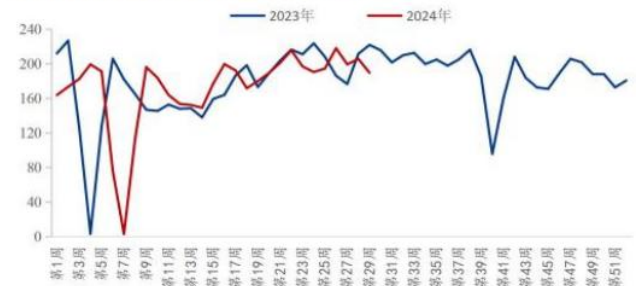
三、基本面情况

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 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%

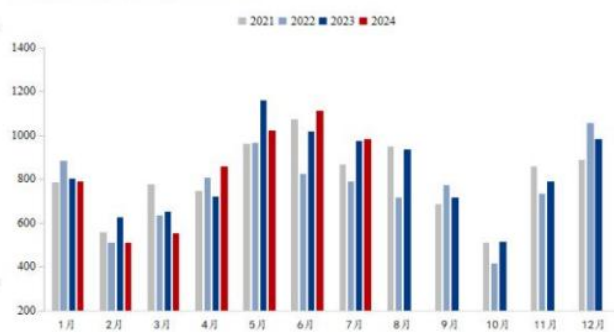
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



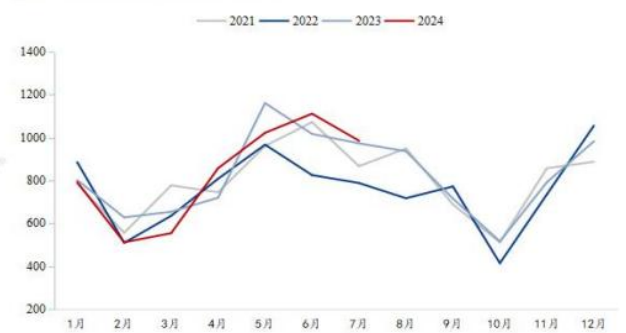
2、大豆进口方面

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)

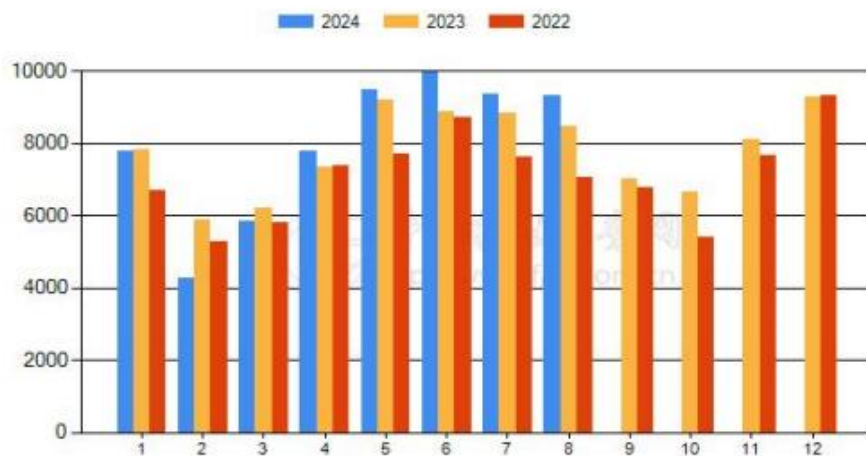


2021-2024年中国大豆进口数量(万吨)



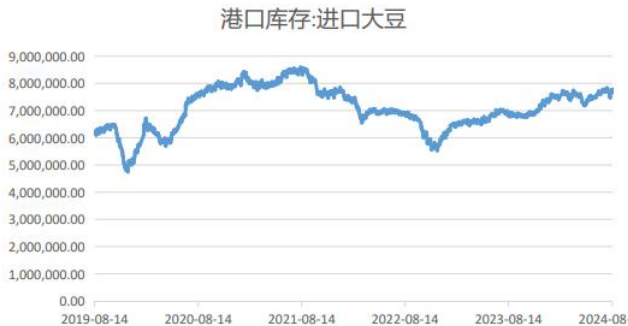
根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2024年8月大豆到港量为930.8万吨，较上月预报的934.2万吨到港量减少了3.4万吨，环比变化为-0.36%；较去年同期849万吨的到港船期量增加81.8万吨，同比变化为9.63%。这样2024年1-8月的大豆到港预估量为6375.9万吨，去年同期累计到港量预估为6259.4万吨，增加116.5万吨；2023/2024年度大豆目前累计到港量预估为8780.7万吨，上年度同期的到港量为8498万吨，增加282.7万吨。

2022-2024年各月大豆船期预报跟踪统计(千吨)

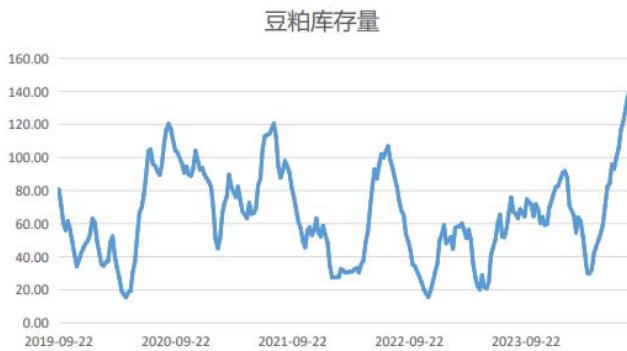


3、大豆、豆粕库存情况

(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%；



(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。

大豆进口成本及价差



四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周一上涨。对中国需求疲软的担忧暂时有所缓和，美国农业部周一报告称，民间出口商报告向中国出口销售 332000 吨报告期内收到的大豆，2023/25 市场年度付运。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 8 月 15 日当周，美国大豆出口检验量为 398233 吨，符合预期，对中国大陆的大豆出口检验量为 56765 吨，占出口检验总量的 14.25%。美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截止 2024 年 8 月 18 日当周，美国大豆优良率为 68%，符合市场预期。国内市场，国内进口大豆供给宽松，国内豆粕生产成本大幅回落，且库存处于历史高位，供强需弱格局短期难以扭转。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。