

豆粕期价震荡收涨

一、行情回顾

周三豆粕主力合约 M2501 收于 2960 元/吨，较前一交易日 18 元/吨，跌幅 0.61%，最高价 2964 元/吨，最低价 2923 元/吨，成交量 1032334 手，持仓量 1406122 手，增 35364 手。

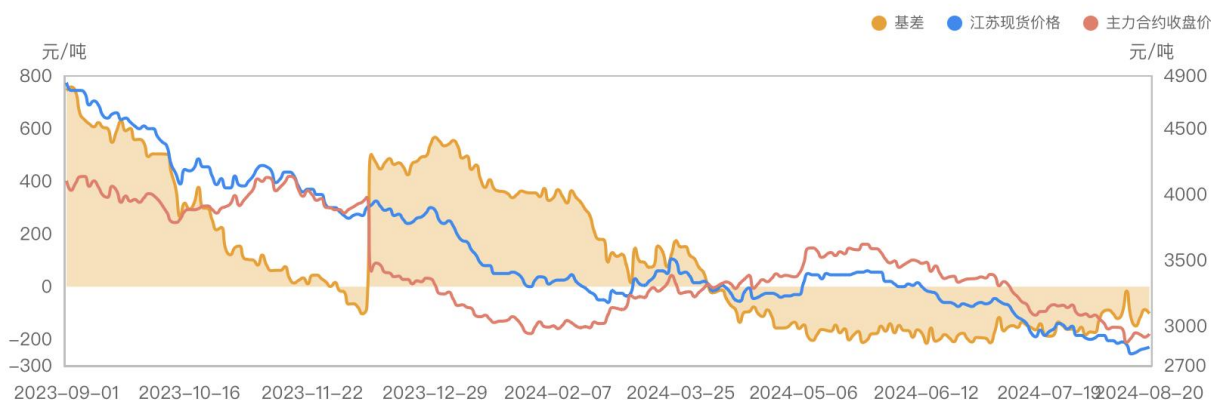
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	2830	-10	43%
天津	2880	-20	43%
日照	2830	-10	43%
东莞	2850	-30	43%



基差:

截止2024年08月20日,基差为-102元/吨,较上期减少15.00元/吨,处于近五年低位水平。



二、消息面情况

1、周二美国私人出口商报告对中国销售 13.2 万吨大豆

华盛顿 8 月 20 日消息：美国农业部周二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 年度交货。

2、海关数据显示 7 月中国从美国进口的大豆数量同比增长 234%

8 月 20 日消息：海关总署周二公布的数据显示，7 月份中国从美国进口大豆 475,392 吨，较去年同期的进口量 142,129 吨增长 234%。

7 月份中国从巴西进口大豆 912 万吨，较去年同期减少 1.2%。但是巴西依然占到 7 月份中国大豆进口总量的大多数份额，占比高达 92.6%。7 月份中国大豆进口总量为 985 万吨，环比降低 11.3%，但是同比增长 2.9%。

今年头 7 个月中国大豆进口量为 5,833 万吨，同比降低 1.3%；其中从巴西进口 4355 万吨，同比增长 12%；从美国进口 1263 万吨，同比下降 25%。

3、官方统计：8 月份迄今巴西大豆出口量同比减少逾 1%

外媒 8 月 20 日消息：巴西外贸秘书处的数据显示，2024 年 8 月 1 至 16 日，巴西大豆出口量为 432 万吨，一周前为 238 万吨，而去年 8 月份全月出口量为 839 万吨。

8 月份迄今的日均大豆出口量为 360,021 吨，比去年同期减少 1.3%。

8 月份迄今的大豆出口收入为 18.9 亿美元，去年 8 月份全月为 41.9 亿美元。

8 月份迄今大豆出口均价为每吨 436.8 美元，比去年同期下跌 12.7%。

作为对比，7 月份巴西大豆出口量为 1125 万吨，同比提高 16%。

4、上周美国大豆优良率稳定在 68%，符合市场预期

华盛顿 8 月 20 日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率保持稳定，符合市场预期。在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 8 月 21 日（周日），美国大豆进入扬花期的比例为 95%，五年均值 95%。结荚率为 81%，五年均值 80%。大豆优良率为 68%，和一周前持平，去年同期 59%。

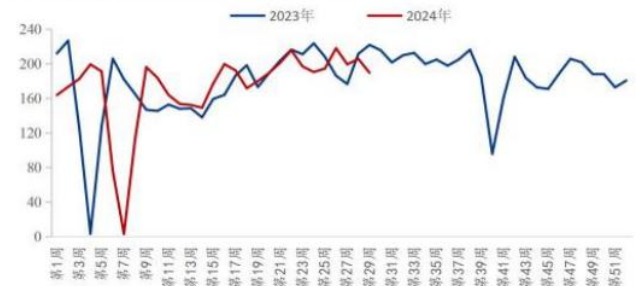
三、基本面情况

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%

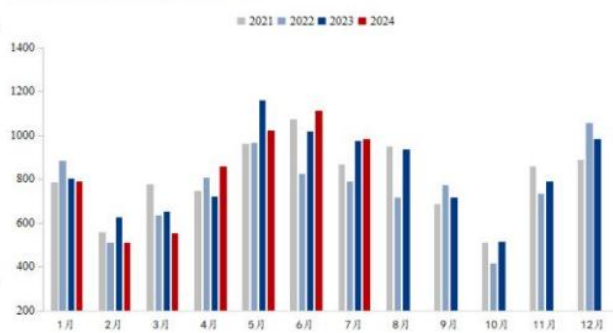
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



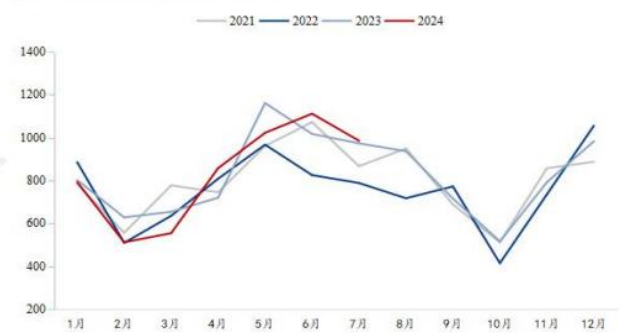
2、大豆进口方面

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)

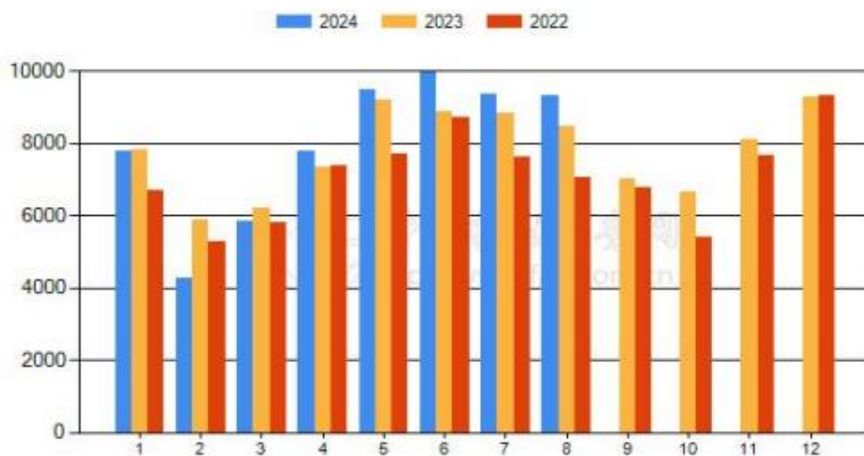


2021-2024年中国大豆进口数量(万吨)



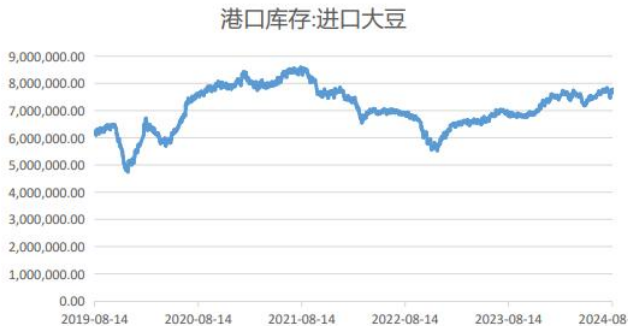
根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2024年8月大豆到港量为930.8万吨，较上月预报的934.2万吨到港量减少了3.4万吨，环比变化为-0.36%；较去年同期849万吨的到港船期量增加81.8万吨，同比变化为9.63%。这样2024年1-8月的大豆到港预估量为6375.9万吨，去年同期累计到港量预估为6259.4万吨，增加116.5万吨；2023/2024年度大豆目前累计到港量预估为8780.7万吨，上年度同期的到港量为8498万吨，增加282.7万吨。

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 大豆期货周二上涨，美国大豆出口需求增加。中国海关总署周二公布的数据显示，7 月份中国从美国进口大豆较上年同期激增逾两倍至 475392 吨。美国农业部周度报告显示，上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。后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。