

豆粕

2024年8月28日 星期三

豆粕期价震荡上行

一、行情回顾

周三豆粕主力合约M2501收于3002元/吨，较前一交易日涨40元/吨，涨幅1.35%，最高价3032元/吨，最低价2984元/吨，成交量1500377手，持仓量1544870手，增32986手。

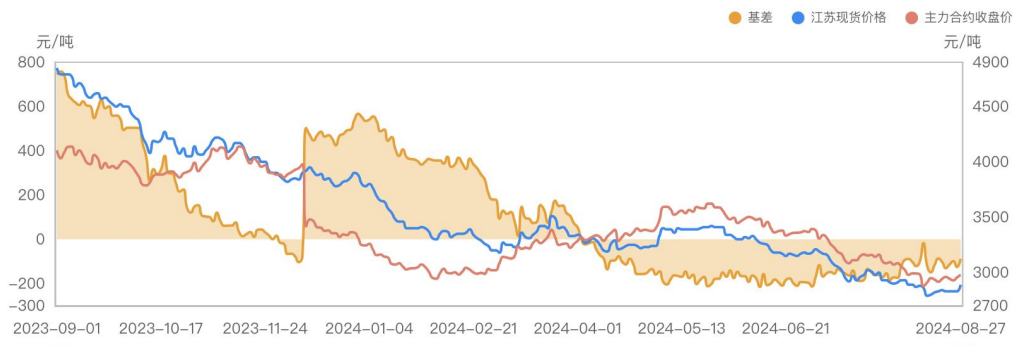
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	2950	60	43%
天津	3040	60	43%
日照	2970	60	43%
东莞	2940	60	43%



基差：

截止2024年08月27日,基差为-88元/吨,较上期增加37.00元/吨,处于近五年低位水平。



二、消息面情况

1、官方统计：8月份迄今巴西大豆出口量同比增长1.6%

外媒8月27日消息：巴西外贸秘书处的数据显示，2024年8月1至23日，巴西大豆出口量为630万吨，一周前为432万吨，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370,315吨，比去年同期增长1.6%。

8月份迄今的大豆出口收入为27.5亿美元，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436.6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%。

2、上周美国大豆优良率降至67%，符合市场预期

华盛顿8月27日消息：美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆优良率下降1个百分点，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28日（周日），美国大豆进入结荚率的比例为89%，一周前81%，去年同期90%，五年均值88%。

本周首次发布的落叶率为6%，去年同期4%，五年均值4%。

大豆优良率为67%，低于一周前的68%，去年同期58%。

报告发布前分析师平均预期大豆优良率为67%，预测范围从66到67%。

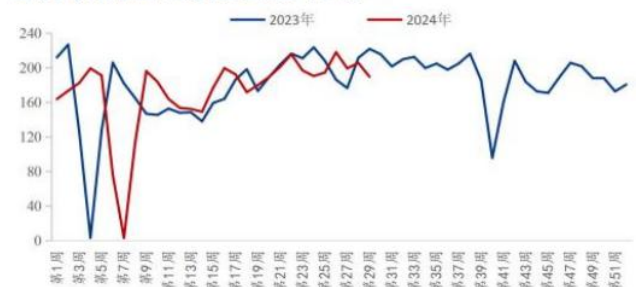
三、基本面情况

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%

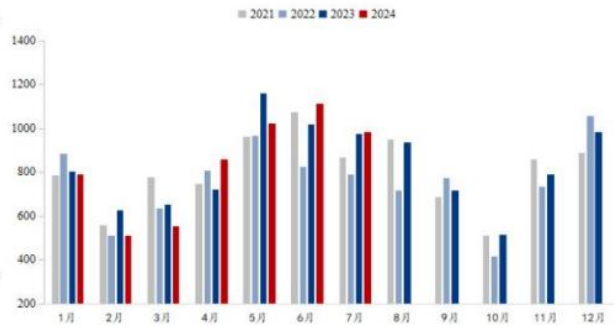
国内主要125家油厂周度大豆压榨量（万吨）



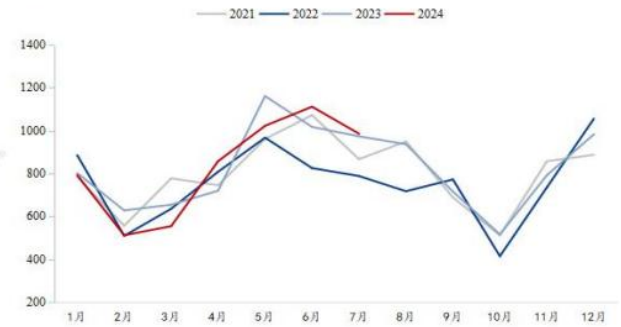
2、大豆进口方面

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）

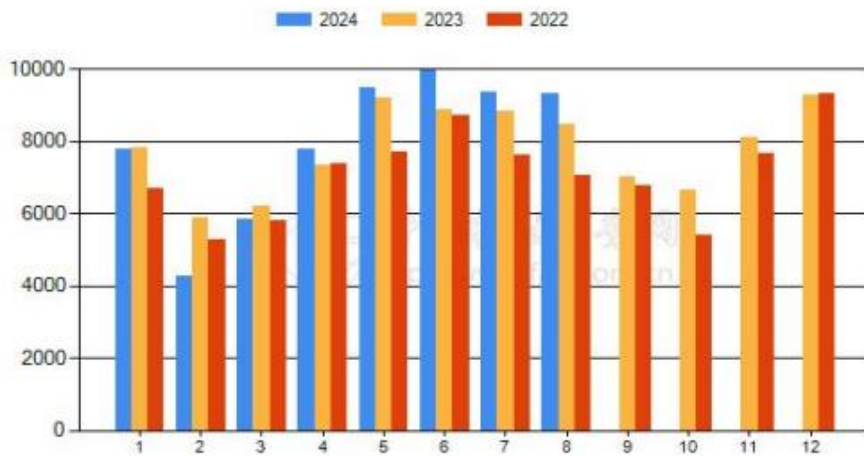


2021-2024年中国大豆进口数量（万吨）



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。

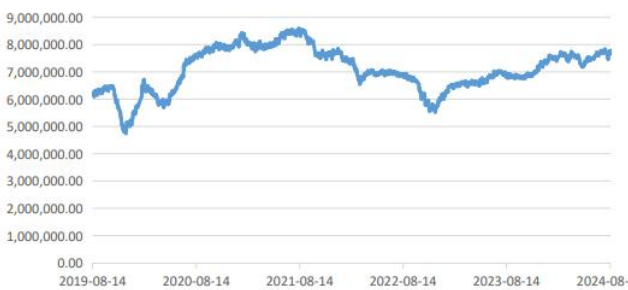
2022-2024年各月大豆船期预报跟踪统计(千吨)



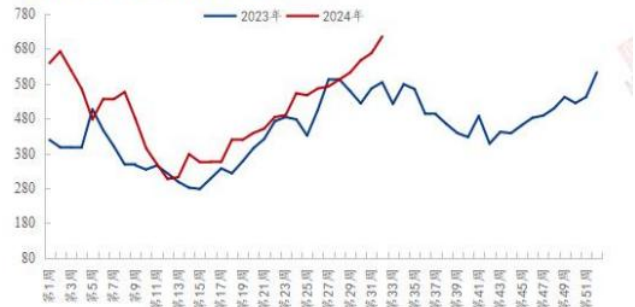
3、大豆、豆粕库存情况

(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 大豆期货周二上涨，市场检测美国中部地区的热浪，与此同时，美国农业部下调美国作物的评级。美国农业部周一在每周作物生长报告中公布，截止 8 月 25 日当周美国生长优良率 67%，较前一周下降 1 个百分点，符合市场预期。根据巴西全国谷物出口协会的数据，巴西 8 月份大豆出口预计 774 万吨，而上周预估为 816 万吨。国内市场，国内进口大豆和豆粕库存充裕，在工厂较高的压榨数量下豆粕产量较高，但下游饲料养殖企业拿货谨慎，以随买随用为主。供强需弱格局下国内粕类期货市场上行驱动力明显不足，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。