

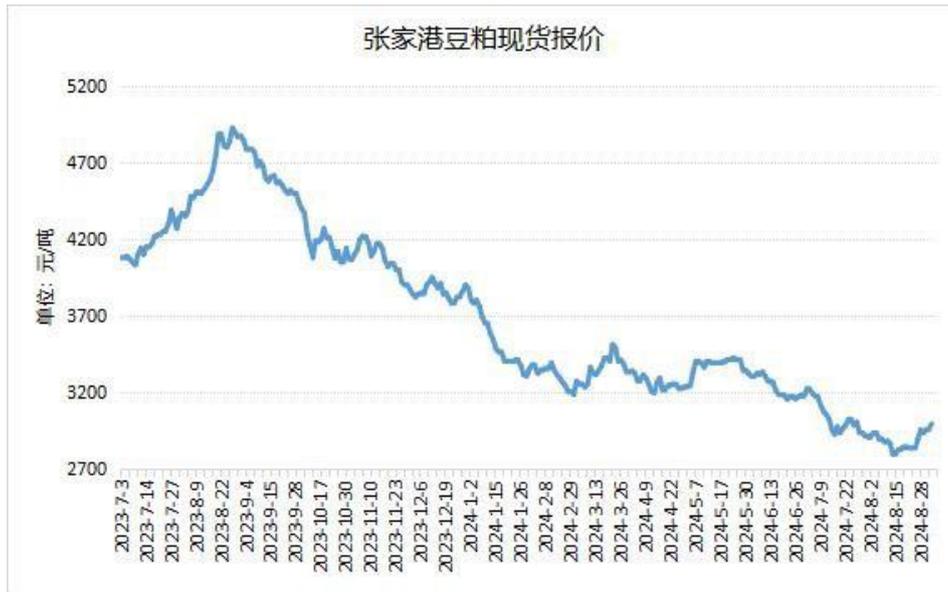
豆粕期价震荡收涨

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2501 收于 3070 元/吨，较前一交易日涨 49 元/吨，涨幅 1.62%，最高价 3132 元/吨，最低价 3021 元/吨，成交量 2652455 手，持仓量 1525953 手，增-2787 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	2990	30	43%
天津	3090	50	43%
日照	3020	20	43%
东莞	3000	20	43%



基差:

截止2024年09月02日,基差为-71元/吨,较上期增加6.00元/吨,处于近五年低位水平。



二、本周消息面情况

1、上周中国买入 23 船大豆，其中 12 船为美国大豆

外媒 9 月 2 日消息：巴西农业投资商品公司的分析师埃杜尔多·瓦宁表示，上周中国买入了 23 船大豆，其中 12 船来自美国。

2、周三中国将通过竞价交易销售 33 万吨国储进口大豆

9 月 2 日消息：中国国家粮食交易中心（NGTC）表示，本周三（9 月 4 日）将通过竞价交易销售多达 33 万吨国储进口大豆。

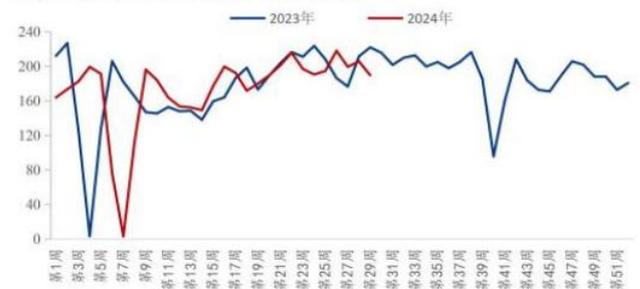
三、基本面情况

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 34 周（8 月 17 日至 8 月 23 日）油厂大豆实际压榨量为 204.78 万吨，开机率为 58%；较预估低 2.37 万吨。预计第 35 周（8 月 24 日至 8 月 30 日）国内油厂开机率小幅上升，油厂大豆压榨量预计 209.74 万吨，开机率为 60%。

区域	第34周压榨量	开机率	第35周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	19.32	59%	18.17	55%	-4%
华北	29.7	80%	25.90	70%	-10%
陕西	3.71	82%	3.71	82%	0%
山东	40.87	68%	44.82	74%	7%
河南	3.3	28%	5.20	44%	16%
华东	44.32	61%	42.38	58%	-3%
江西	5.25	60%	3.45	39%	-21%
两湖	5.56	71%	6.77	86%	15%
川渝	7.7	49%	11.25	71%	23%
福建	6.19	38%	5.69	35%	-3%
广西	11.11	35%	12.32	39%	4%
广东	27.75	58%	28.58	59%	2%
海南	0	0%	0	0%	0%
云南	0	0%	1.5	71%	71%
合计	204.78	58%	209.74	60%	1%

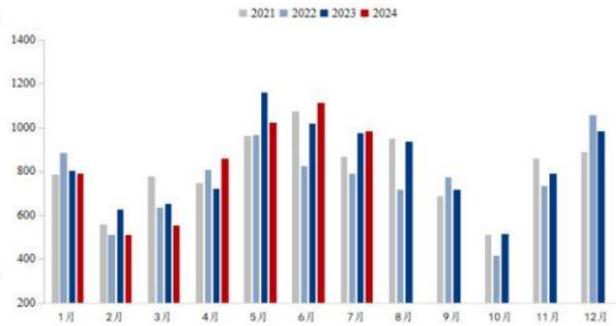
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



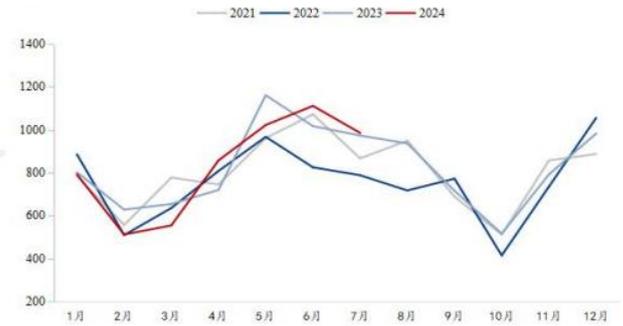
2、大豆进口方面

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）

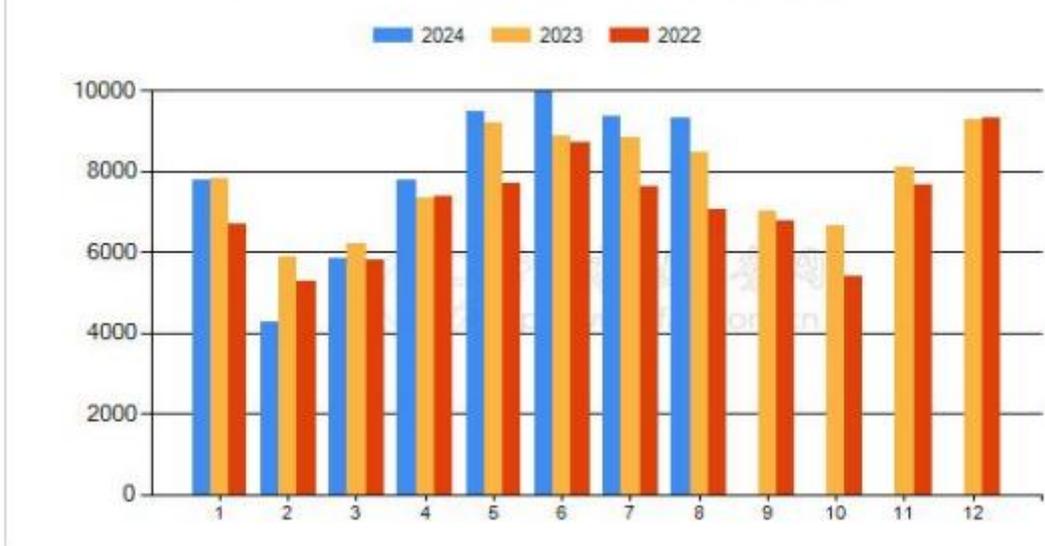


2021-2024年中国大豆进口数量（万吨）



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。

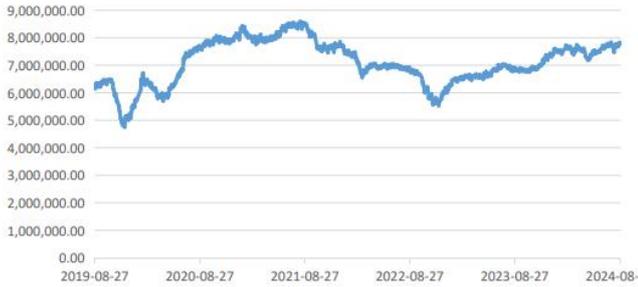
2022-2024年各月大豆船期预报跟踪统计(千吨)



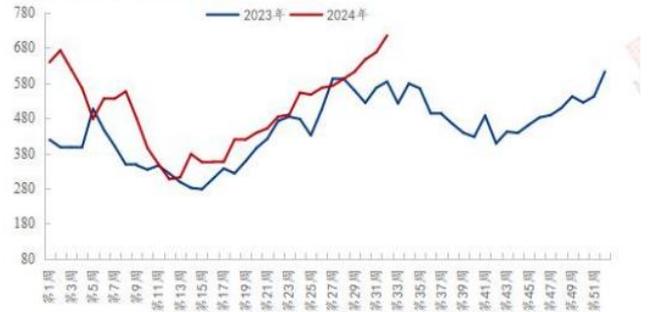
3、大豆、豆粕库存情况

(1) 据Mysteel调研显示，截至2024年8月23日（第34周），大豆库存721.93万吨，较上周增加17.18万吨，增幅2.44%，同比去年增加144.03万吨，增幅24.92%；

港口库存:进口大豆

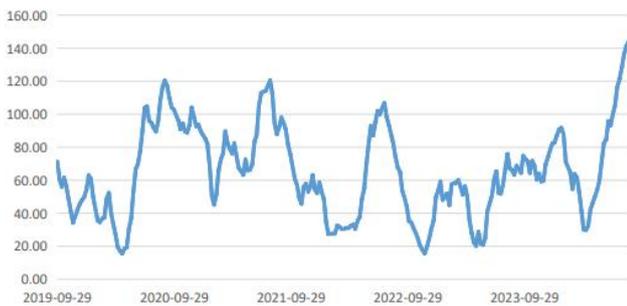


全国主要油厂大豆库存统计(万吨)

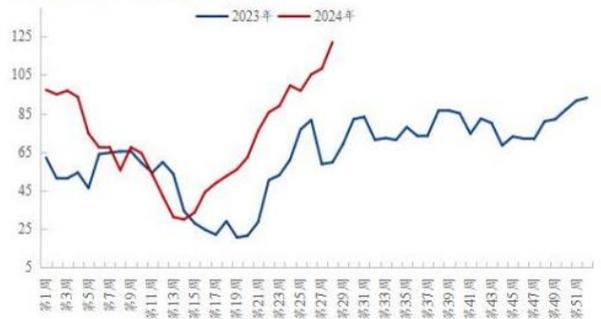


(2) 据 Mysteel 调研显示,截至 2024 年 8 月 23 日(第 34 周),豆粕库存 149.86 万吨,较上周增加 0.21 万吨,增幅 0.14%,同比去年增加 78.58 万吨,增幅 110.24%

豆粕库存量



全国主要油厂豆粕库存统计(万吨)



四、综述

国际市场,周一 CBOT 大豆期货市场因美国假日休市,此前因低价美豆改善出口需求而止跌回升。当前美豆产量和美豆需求仍是市场关注的重点。美国农业部通常在 9 月中下旬发布美豆收割率,由此正式开启美豆收割大幕。目前的天气因素基本不会改变美豆丰产大局,美豆丰产预期逐渐兑现。市场担忧在于干旱天气下巴西大豆播种能否顺利进行。咨询机构 AgRual 分析师表示,巴西 9 月和 10 月降雨量很可能低于平均水平,这可能导致头号大豆产区马托格罗索州的农民推迟大豆播种。国内市场,国内进口大豆和豆粕库存充裕豆粕库存突破 150 万吨高位。9、10 月份进口大豆量预期下降,豆粕库存有望见高回落。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

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。