

豆粕

2024年9月5日 星期四

## 豆粕期价小幅收涨

### 一、行情回顾

受到国内供给充足基本面的压制，国内豆粕期价上涨驱动力不足，周四小幅收涨。豆粕主力合约 M2501 收于 3079 元/吨，较前一交易日涨 27 元/吨，%，最高价 3103 元/吨，最低价 3040 元/吨，成交量 1986015 手，持仓量 1446459 手，增-25649 手。

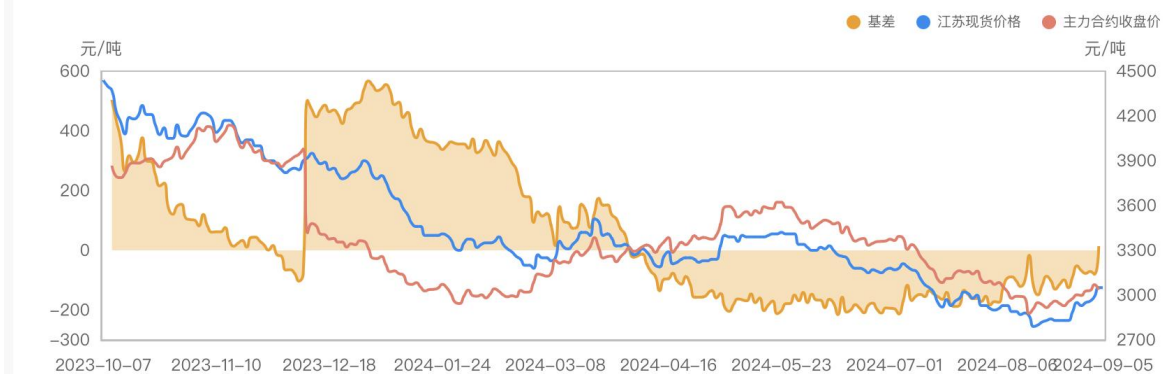
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	3050	0	43%
天津	3120	20	43%
日照	3060	-10	43%
东莞	3060	20	43%



### 基差：

截止2024年09月04日,基差为14元/吨,较上期增加94.00元/吨。



## 二、消息面情况

### 1、ANEC 估计 9 月份巴西大豆出口量将达到 563 万吨

外媒 9 月 4 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，2024 年 9 月份巴西大豆出口量估计为 563 万吨，低于 8 月份的 799 万吨，但是高于去年同期的 555 万吨。该协会每周根据港口时间表更新其出口预测。实际出口还取决于天气条件。

8 月 25 日到 31 日当周，巴西大豆出口量为 1,621,893 吨；9 月 1 日到 7 日的出口量估计为 2,142,960 吨。今年头 9 个月的大豆出口估计为 8960 万吨，高于去年同期的 8697 万吨。尽管巴西国家商品供应公司（CONAB）预测 2024 年巴西大豆产量同比降低近 5%，但是 ANEC 估计今年（1 至 12 月）巴西大豆出口量将达到 9900 万吨，仅比 2023 年创纪录的出口量 1.013 亿吨纪录低了 2.3%。

### 2、官方更正：周二美国私人出口商报告对中国销售 131,000 吨大豆

华盛顿 9 月 4 日消息：美国农业部发布的官方更正信息显示，周二美国私人出口商报告对中国销售 131,000 吨大豆，在 2024/25 年度交货。最初美国农业部报告的销售量为 132,000 吨。

### 3、AgRural 称，2024/25 年度巴西大豆种植面积增幅为 18 年来最低

外媒 9 月 4 日消息：咨询公司 AgRural 周三表示，2024/25 年度巴西大豆种植面积估计为 4640 万公顷，同比增长 0.9%。

如果这一预测成为现实，将会是 2006/07 年度以来的最慢年度增速。巴西农户将于本月开始播种 2024/25 年度大豆，尽管恶劣天气可能会推迟播种。

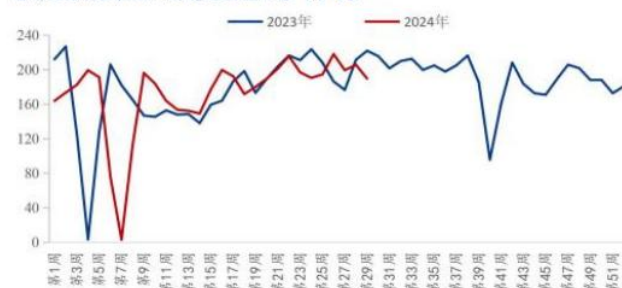
## 三、基本面情况

### 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%

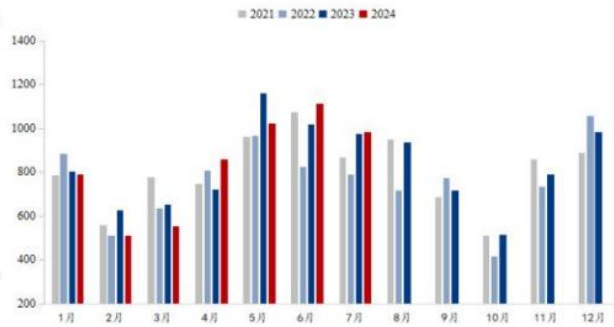
国内主要125家油厂周度大豆压榨量(万吨)



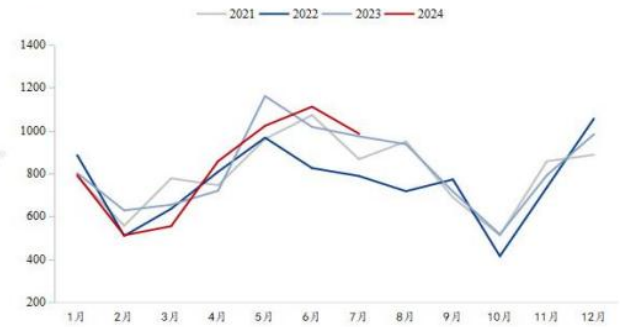
### 2、大豆进口方面

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）

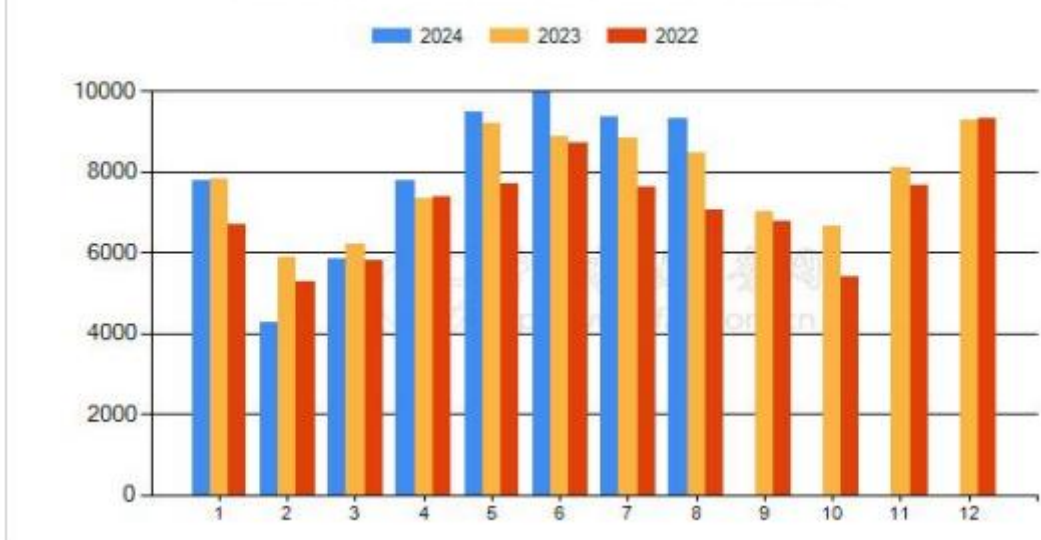


2021-2024年中国大豆进口数量（万吨）



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。

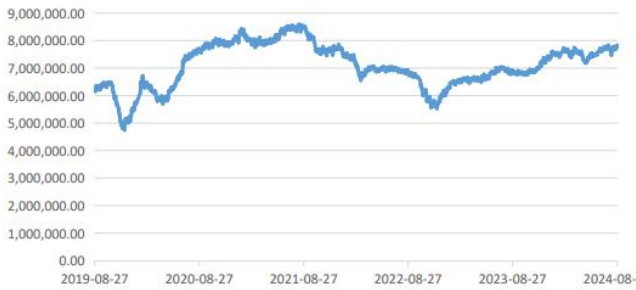
2022-2024年各月大豆船期预报跟踪统计(千吨)



### 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

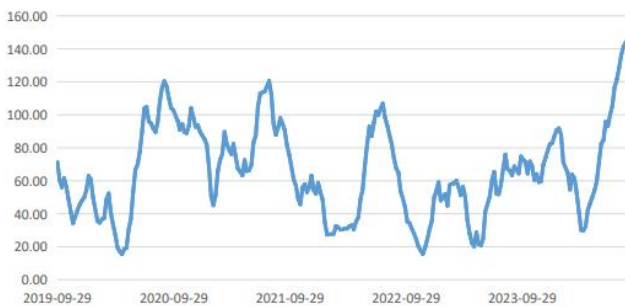


全国主要油厂大豆库存统计(万吨)

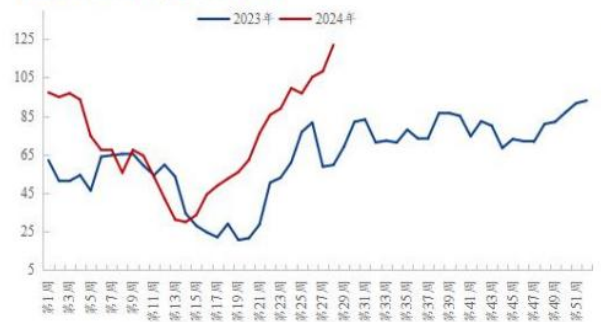


(2) 据 Mysteel 调研显示,截至 2024 年 8 月 23 日(第 34 周),豆粕库存 149.86 万吨,较上周增加 0.21 万吨,增幅 0.14%,同比去年增加 78.58 万吨,增幅 110.24%

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, CBOT 大豆期货周三收高。商品气象集团的报告显示,美国大约 25%的玉米和大豆作物目前正承受干旱带来的压力。美国农业部周一公布的周度作物生长报告显示,截止 2024 年 9 月 1 日的当周,美国大豆优良率为 65%,较前一周下降两个百分点。巴西大豆主产区将于 9 月中旬开始播种新季大豆,农业资讯机构 AgRural 表示,干燥天气可能令大豆播种工作推迟,并且巴西大豆种植面积增速将明显放缓。国内市场,中加贸易关系紧张,此次中方直接针对加拿大油菜籽发起反倾销调查,引发国内菜粕供应不足的担忧,推动菜粕期货偏强运行。国内豆粕和菜粕消费占比约为 5.5:1,虽短期利多消息发酵推动菜粕市场走强,但国内进口大豆和豆粕保持高库存状态,高库存压力下仍缺少上行驱动。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。