

豆油

2024年9月10日 星期一

2024年9月10日（周二），连豆油维持7600-7800元区间震荡调整的格局不变，近期CBOT豆类横盘震荡调整为主，影响国内豆油市场。主力1月合约报7670元，较昨日收盘价下跌36元。现货小幅下跌，基差报价稳中下跌。

一、现货市场

据中国粮油商务网农产品价格监测平台数据显示，现货豆油小幅下跌，目前港口一级豆油运行在7750-8030元，基差报价稳中下跌，港口基差报100-360元。下表为各主要港口或地区油厂一级豆油报价及涨跌情况（单位：元/吨）：

港口/地区	10日报价	较9日涨跌	较上月同期涨跌	较去年同期涨跌
大连贸	7920	-40	300	-800
秦皇岛贸	7820	-40	200	-930
天津贸	7770	-50	110	-910
日照贸	7770	-50	160	-950
青岛贸	7750	-50	160	-950
张家港贸	7850	-40	170	-920
福州贸	7970	-40	270	-780
广州贸	8030	-60	130	-750
成都贸	8170	-40	220	-960
防城贸	7840	-40	180	-860

备注：上表的价格报价均为盘面价格+基差报价所得出的价格，采用的盘面价格为当天收盘价。

港口基差报价涨跌如下：

港口/地区	10日基差	较9日涨跌	较上月同期涨跌	较去年同期涨跌
天津贸	100	-10	-60	-330
日照贸	100	-10	-10	-370
张家港贸	180	0	0	-340
广州贸	360	-20	-40	-170
防城贸	170	0	10	-280

二、期货市场

连豆油 1 月合约高开，冲高回落。开盘价 7700 元，收盘价 7670 元，与上一交易日结算价相比上涨 14 元或 0.18%，资金沉淀 65.05 亿元，流出 5874 万元。

今日电子盘美豆上涨，截止到 15:18，11 月美豆报 1008.5 美分，跌 9.5 美分；12 月美豆油报 40.25 美分，跌 0.23 美分；12 月美豆粕报 322.3 美元，跌 2.7 美元。

周二上午马来西亚衍生品交易所（BMD）的棕榈油期货大多下跌，基准合约扩大跌幅，令吉汇率走强带来压力。交易商等待关键月度供需数据发布。截至中午，棕榈油期货从上涨 1 令吉到下跌 22 令吉不等，其中基准合约 2024 年 11 月棕榈油期约下跌 17 令吉或 0.44%，报收 3,878 令吉/吨，相当于 881.8 美元/吨。

三、分析预测

国际方面

周二亚洲电子交易时间段，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆回落，因为美国农业部公布的作物评级好于市场预期。美国农业部发布的作物进展报告显示，美国大豆优良率仍为 65%，和一周前持平，尽管分析师们预计优良率下降。不过，本周美国中西部大部分地区天气持续干燥，这有利于大豆收获展开，但是可能给晚播大豆带来生长压力。美国大豆快要开始收割，导致 CBOT 大豆无力大幅上涨，仍有回调的可能。在美豆收获性压力被市场消化之后，巴西干旱与美豆出口重新受到市场关注，CBOT 大豆重新展开上涨走势。

国内方面

连豆油维持在 7600-7800 元区间震荡调整格局不变，今日 MPOB 月报发布，利空，但是影响有限。上周末国内豆油与三大油脂库存全面下降，对行情形成支撑。现阶段市场采购清淡，工厂执行合同格局不变，而外部影响方面来看，马棕月报基本无影响，USDA 月报快要发布，美豆供应充足的预期与巴西干旱多空交织，连豆油维持区间震荡调整格局不变，等待新的指引出现。

现货方面，现货基差报价稳中下跌，局部地区小幅走软，受到需求清淡的拖累。根据市场反馈，近期的饲料厂采购豆油用于饲料，食用领域的贸易商已经备足了货，没有继续采购的欲望。中国海关公布的数据显示，2024 年 8 月进口大豆进口总量为 1214.40 万吨，为三年内新高。国内油厂大豆库存在 690 万吨附近，高于五年均值，因工厂执行合同，近期开机率偏高，而国内大豆进口量将减少，这将导致工厂开机率下降，对行情形成支撑。现货基差报价短期内窄幅震荡，中长线有望上涨。

9、MPOB 定于周二公布其月度棕榈油数据。调查显示，马来西亚 8 月末棕榈油库存或已增至六个月高位，因出口需求疲弱。分析师平均预计，截至 8 月末，马来西亚的棕榈油库存料为 186 万吨，环比增加 7.31%。

二、期货市场

芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周一上涨 1.3%，受到新的出口需求、美国中西部作物带干燥天气以及巴西播种开始的不确定性的支撑。11 月大豆合约收高 13 美分，结算价报每蒲式耳 1018 美分。12 月豆油期货合约收高 0.85 美分，报每磅 40.48 美分。12 月豆粕期货合约收盘上涨 60 美分，结算价报每短吨 325.00 美元。

马来西亚 BMD 毛棕榈油期货周一收低，此前竞争对手豆油遭遇抛售，同时市场也在等待马来西亚棕榈油总署（MPOB）公布产量和库存数据。BMD 基准 11 月毛棕榈油合约收低 3 马币，或 0.08%，报每吨 3,895 马币。

三、国内相关动态

受多空并存的因素影响，昨日连豆油先跌后涨，整体维持在 7600-7800 元区间震荡。主力 1 月合约报 7706 元，较上周五收盘价上涨 2 元。现货窄幅波动，基差报价多稳。昨日工厂成交 1.47 万吨，上周五 0.37 万吨。

四、市场初步预测

国际方面：

芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周一上涨 1.3%，受到新的出口需求、美国中西部作物带干燥天气以及巴西播种开始的不确定性的支撑。美国大部分作物带的干旱天气持续，这可能会给晚播的大豆带来压力，尽管大部分大豆已接近成熟。由于巴西上游干旱导致水位下降，作为粮食重要通道的南美巴拉圭河在巴拉圭首都 Asuncion 的水位创下历史新低。市场需求已经逐步转移至美豆，不过 USDA 月报本周发布，市场等待报告指引，CBOT 大豆短线将继续在 1000 美分附近震荡调整为主。

国内方面：

昨日 CBOT 大豆与豆油上涨，提振国内，不过今日马棕月报发布，市场等待报告指引，抑制国内油脂涨幅。连豆油目前维持在 7600 元上方震荡，短线来看，盘面在 7600-7800 元区间震荡格局不变。市场需求清淡，市场反馈，现阶段部分饲料厂少量采购豆油保证生产，整体市场需求清淡，中秋备货已经结束。现货随盘波动，基差报价变动不大。

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。