

豆粕

2024年2月23日 星期五

连粕震荡偏弱运行

一、行情回顾

巴西大豆收获上市，压制美豆价格，本周连粕跟随偏弱运行。豆粕主力合约 M2405 收于 2996 元/吨，较前一周跌 11 元/吨，跌幅 0.37%，最高价 3070 元/吨，最低价 2965 元/吨，总成交量 443.3 万手，持仓量 105.4 万手，增 105.4 万手。

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	3290	-20	43%
天津	3360	-10	43%
日照	3290	-10	43%



二、消息面情况

1、AgroConsult 将巴西大豆产量调低 160 万吨至 1.522 亿吨

外媒 2 月 21 日消息：私营咨询公司 AgroConsult 周二发布报告，将 2023/2024 年度巴西大豆产量预期值调低 160 万吨，从 1 月 18 日预测的 1.538 亿吨下调至 1.522 亿吨，因为主要产区的天气不利。如果最新产量预测成为现实，将比 2022/23 年度的 1.597 亿吨减少 4.7%。

2、ANEC 估计 2 月份巴西大豆出口量为 730 万吨

外媒 2 月 21 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西 2 月份大豆出口量估计为 730 万吨，和一周前的预估持平，高于 1 月份的 233 万吨，但是低于去年 2 月份的 755 万吨。

3、上周美国对华装运 66 万吨大豆，同比降低 35%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)出口的大豆数量比一周前减少 19%，同比减少 35%。

截至 2024 年 2 月 15 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 657,888 吨大豆，作为对比，前一周装运 814,103 吨大豆，2023 年同期对华装运大豆 1,009,356 吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 55.5%，上周是 61.4%，两周前是 67.1%。

4、上周美国大豆出口检验量为 119 万吨，同比减少 25%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 12%，较去年同期减少 25%。

截至 2024 年 2 月 15 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,185,885 吨，上周为 1,342,086 吨，去年同期为 1,583,893 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 31,969,302 吨，同比减少 22.8%。上周是同比减少 22.7%，两周前同比降低 23.6%。

5、截至上周四，巴西大豆收获进度为 32%

巴西咨询机构 AgRural 周一称，截至 2 月 15 日，巴西大豆收获进度为 32%，一周前为 23%，高于去年同期的 25%。

6、2024 年第 7 周美国大豆压榨利润较一周前减少 3.4%

美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润较一周前减少 3.4 个百分点。

截至 2024 年 2 月 16 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.30 美元，上周是 2.38 美元/蒲。作为参考，2023 年的压榨利润平均为 3.29 美元/蒲。

三、基本面情况

1、压榨量及开工率方面

根据我的农产品网，截至 1 月 19 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 55%，实际压榨量为 161.79 万吨，上周开机率为 53%，实际压榨量为 156.87 万吨。

2、大豆进口方面

12 月大豆进口 982 万吨，同比降幅 6.9%，23 年 1-2 月大豆进口 1617.3 万吨，同比增加 223.3 万吨，增幅 16%，创下至少 2008 年以来的同期最高水平，3 月进口 685 万吨，4 月进口 726 万吨，5 月进口 1202 万吨，6 月进口 1027 万吨，7 月进口 973 万吨，8 月进口 936 万吨，9 月进口 715 万吨，10 月进口 516 万吨，11 月进口 792 万吨。22/23 年度我国累计进口大豆 10086.8 万吨，上年度同期 9160.7 万吨，同比增幅 10.1%。

3、大豆及豆粕库存方面

据我的农产品网数据显示，截至 1 月 26 日，全国主要油厂大豆商业库存为 564.41 万吨，较上周减少 53.83 万吨，降幅 8.7%，位于往年同期偏高的水平。

据我的农产品网数据显示，截至 1 月 26 日，国内主要油厂豆粕库存为 93.56 万吨，较上周减少 3.25 万吨，降幅 3.4%。

四、综述

国际市场，随着巴西新豆收割工作的推进，大豆上市后供应压力逐渐增加，加之阿根廷天气改善后丰收预期良好，CBOT 美豆弱势运行。目前巴西大豆收割率超过三成，新豆上市节奏提前，国际买家转向巴西采购更具价格优势的大豆，美豆出口遭遇严重阻力。美国农业部最新评估的巴西大豆产量为 1.56 亿吨，阿根廷大豆产量为 5000 万吨，南美主要大豆出口国产量大幅增加奠定全球大豆供应宽松格局。国内市场，油厂开工率趋于正常，需求淡季叠加南美供应压力，累库风险令豆粕价格承压。当前南美种植带天气以及国内需求仍是影响豆粕市场走

势的关键。随着南美天气窗口收窄，增产预期逐步兑现，而国内生猪去产能化进程有序推进，供强需弱格局下国内豆粕仍保持偏弱态势，后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、南美大豆主产区天气情况等。

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。