

豆粕

2024年3月27日 星期三

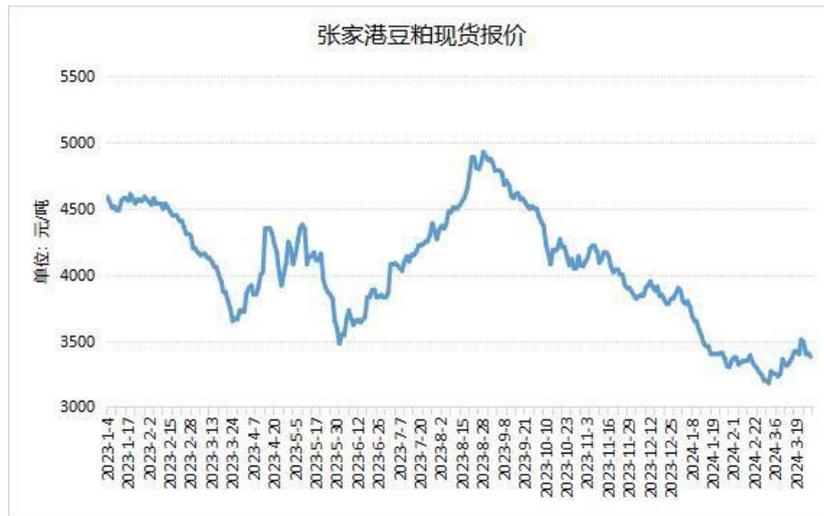
豆粕期价震荡运行

一、行情回顾

国内豆粕盘面呈现近弱远强格局，周三豆粕主力继续震荡运行，豆粕主力合约 M2405 收于 3261 元/吨，平收，最高价 3276 元/吨，最低价 3233 元/吨，成交量 1121250 手，持仓量 1184432 手，增-79046 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	3380	-30	43%
天津	3470	-50	43%
日照	3440	-30	43%
东莞	3520	-60	43%



二、消息面情况

1、商务部对外贸易司：3月上半月大豆进口实际装船 43.21 万吨，同比下降 4.95%

商务部对外贸易司最新数据显示：2024 年 03 月 01 日-15 日 大豆进口实际装船 43.21 万吨，同比下降 4.95%；本月进口预报装船 50.57 万吨，同比下降 95.91%；下月进口预报装船 8.39 万吨，同比下降 99.24%。

本期实际到港 64.47 万吨，同比下降 44.70%；下期预报到港 441.60 万吨，同比上升 7.37%；本月实际到港 506.07 万吨，同比下降 4.13%；下月预报到港 182.04 万吨，同比下降 83.50%。

2、周五中国将通过竞价交易销售 21.9 万吨国储进口大豆

外媒 3 月 26 日消息：中国国家粮食交易中心（NGTC）3 月 26 日表示，中国将于 3 月 29 日（周五）通过竞价交易销售多达 219,000 吨进口大豆。

3、3 月份迄今巴西出口大豆 992 万吨，同比增长约 8%

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示,2024年3月1至22日,巴西大豆出口量为991.8万吨,高于一周前的638.0万吨。去年3月份全月出口量为1324.1万吨。

3月迄今日均出口量为619,863吨,比去年同期的575,713吨提高7.7%。

三、基本面情况

1、压榨量及开机率方面

根据我的农产品网,截至3月15日当周,111油厂大豆实际开机率为49%,实际压榨量为144.49万吨,上周开机率为57%,实际压榨量为168.31万吨。春节期间油厂停机休假,节后来看,大部分油厂选择在二月底三月初陆续开机,前期较高的豆粕库存在近两周有一定的消化,现货也有一定的企稳,预计油厂将逐步提高开机率至正常水平。

2、大豆进口方面

1-2月大豆进口1303.7万吨,同比降幅8.8%,去年1-2月大豆进口1429万吨,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,12月进口982万吨。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3月15日,全国主要油厂大豆商业库存为307.94万吨,较上周减少53.65万吨,减幅14.8%,位于往年同期中等水平。

截至3月15日,国内主要油厂豆粕库存为48.52万吨,较上周减少10.68万吨,降幅18.0%。

四、综述

国际市场,CBOT大豆期货周二收跌,市场分析师预计,美国农业部将在其季度谷物库存数据中公布,3月1日美国大豆出口供应从上年同期的16.87亿蒲式耳升至18.28亿蒲式耳。巴西对美国大豆出口竞争以及对最大进口国中国需求的担忧仍影响着大豆市场。国内市场,近期进口大豆到港量偏低导致国内部分油厂出现减产停机现象,压榨量下降,豆粕产量降低,豆粕库存大幅回落,增强油厂的挺粕动力。但随着后期到港大豆数量增加,在此预期下原料供应将得到修复,提高豆粕供应量。后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化、南美大豆产量情况等。

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。