

豆粕

2024年4月2日 星期二

豆粕期价小幅收跌

一、行情回顾

周二国内豆粕跟随外盘偏弱运行，豆粕主力合约 M2409 收于 3317 元/吨，较前一交易日跌 14 元/吨，跌幅 0.42%，最高价 3357 元/吨，最低价 3306 元/吨，成交量 1111195 手，持仓量 1612256 手，增 115126 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	3320	-20	43%
天津	3420	-10	43%
日照	3360	-10	43%
东莞	3440	-10	43%



二、消息面情况

1、截至 3 月 28 日，巴西大豆收获完成 74%

巴西咨询机构 AgRural 周一称，截至 3 月 28 日，巴西大豆收获进度为 74%，较一周前增加了 5 个百分点，但低于去年同期的 76%。

2、上周美国大豆出口检验量为 41 万吨，同比减少 18%

美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口继续呈现季节性下滑趋势，因为南美大豆正在进入收获上市高峰期。

上周美国大豆出口检验量较一周前减少 47%，较去年同期减少 18%。截至 2024 年 3 月 28 日的一周，美国大

豆出口检验量为 414,484 吨，上周为 785,116 吨，去年同期为 503,900 吨。本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 36,981,053 吨，同比减少 18.7%。上周是同比减少 18.7%，两周前同比降低 18.8%。

3、周三中国将通过竞价交易销售 41.5 万吨国储进口大豆

中国国家粮食交易中心(NGTC)4月1日表示，周三(4月3日)将通过竞价交易销售多达 415,000 吨国储进口大豆，地区包括辽宁、天津、河北、湖北、湖南、四川、浙江、福建、广东、广西地区。

4、2024 年第 13 周美国大豆压榨利润和一周前持平

美国农业部发布的压榨周报显示，截至 2024 年 3 月 29 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 1.91 美元，比前一周持平。作为参考，2023 年的压榨利润平均为 3.29 美元/蒲。

5、上周油厂豆粕库存降至 33 万吨

国家粮油信息中心 4 月 2 日消息：上周油厂开机率维持偏低水平，饲料企业豆粕刚性补库，油厂豆粕库存继续下降。监测显示，3 月 29 日，国内主要油厂豆粕库存 33 万吨，周环比回落 12 万吨，较 1 月 19 日的阶段性高点下降 61 万吨，同比下降 23 万吨，处于历史同期偏低水平。

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，大豆供应充足、美国出口需求季节性放缓，CBOT 大豆周一收跌。美国农业部公布的季度库存报告显示，美国大豆供应充足，随着巴西大豆收割不断推进，美豆出口面临的竞争形势更趋严峻。农业咨询公司 AgRural 表示，截至上周四，巴西大豆收割率达到 74%。国内市场，上周油厂开机率维持偏低水平，饲料企业豆粕刚性补库，油厂豆粕库存继续下降。监测显示，3 月 29 日，国内主要油厂豆粕库存 33 万吨，周环比回落 12 万吨。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。