

## 豆粕期价震荡偏弱运行

### 一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3287 元/吨，较前一交易日跌 39 元/吨，跌幅 1.17%，最高价 3317 元/吨，最低价 3276 元/吨，成交量 1297854 手，持仓量 1883982 手，增 34426 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	3200	-50	43%
天津	3280	-60	43%
日照	3210	-70	43%
东莞	3240	-30	43%



### 二、消息面情况

#### 1、国粮：本周进口巴西大豆成本小幅增加

国家粮油信息中心 4 月 11 日消息： 本周巴西大豆出口报价回升，我国进口大豆完税成本增加。监测显示，4 月 10 日，巴西大豆 5 月船期 CNF 报价 479 美元/吨，CNF 升贴水报价较 CBOT5 月合约高 131 美分/蒲式耳，合到港完税价 3951 元/吨（3%进口关税、9%增值税，下同），周环比回升 26 元/吨。

#### 2、周三美国私人出口商报告对未知目的地销售 25.4 万吨大豆

华盛顿 4 月 10 日消息:美国农业部周三发布的单日出出口销售报告显示，私人出口商报告对未知目的地销售 254,000 吨大豆，在 2023/24 年度交货。 周二私人出口商报告对未知目的地销售 124,000 吨大豆，也是 2023/24 年度交货。

### 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22日当周，111油厂大豆实际开机率为46%，实际压榨量为135.38万吨，上周开机率为49%，实际压榨量为144.49万吨。

### 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22日，全国主要油厂大豆商业库存为274.49万吨，较上周减少33.45万吨，降幅10.9%，位于往年同期中等偏低的水平。

据我的农产品网数据显示，截至3月22日，国内主要油厂豆粕库存为36.12万吨，较上周减少12.4万吨，降幅25.6%。豆粕库存自1月中旬达到高峰后逐步下降，供需两端均有相对利多，供应上来看，我国一季度处于季节性大豆到港偏低的阶段，且油厂在春节后开机率回暖不及预期，部分有停机检修，导致供应端减少；

## 四、综述

国际市场，CBOT大豆期货周三下跌，盘中创一个月新低，交易商等待将于周四公布的美国 and 巴西作物数据。巴西全国谷物出口商协会（ANEC）将巴西4月份大豆出口量测量上调1273万吨，高于上周预估的1065万吨。美国在出口中国大豆方面继续面临巴西的激烈竞争。国内市场，3月份进口大豆到港减少，部分油厂缺豆停机，国内豆粕库存偏低。但进入4月份后，我国进口大豆到港明显增多，油厂开机率将快速回升，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、美国主产区天气情况等。

### 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。