

豆粕

2024年4月15日 星期一

豆粕期价震荡偏强运行

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3385 元/吨，较前一交易日涨 30 元/吨，涨幅 0.89%，最高价 3419 元/吨，最低价 3336 元/吨，成交量 1663497 手，持仓量 2035406 手，增 58418 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	30	43%
天津	3400	60	43%
日照	3330	50	43%
东莞	3320	30	43%



二、消息面情况

1、国粮：上周油厂豆粕库存开始止降回升

国家粮油信息中心 4 月 16 日消息： 上周油厂大豆压榨量提高，油厂豆粕库存开始回升，这也是 1 月下旬以来的首次回升。监测显示，4 月 12 日，国内主要油厂豆粕库存 36 万吨，周环比回升 4 万吨，较 1 月 19 日的阶段性高点下降 58 万吨，同比下降 2 万吨，较过去三年均值下降 11 万吨，处于历史同期偏低水平。

2、国粮：上周油厂进口大豆库存小幅回落

国家粮油信息中心 4 月 16 日消息： 上周国内油厂开机率回升，大豆压榨量高于进口量，进口大豆库存有所回落。监测显示，4 月 12 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 391 万吨，周环比回落 24 万吨，月环比回升 6 万吨，同比增加 81 万吨，较过去三年均值增加 34 万吨，处于历史同期中等偏上水平。

3、上周美国对华装运 20 万吨大豆，同比减少 29%

华盛顿 4 月 15 日消息：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 7%，同比减少 29%。

目前正值南美大豆收获上市高峰期，美国大豆出口通常季节性下滑。中国大豆采购需求转向巴西，也导致美国对华出口低于往年。截至 2024 年 4 月 11 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 199,826 吨大豆，作为对比，前一周装运 215,344 吨大豆，2023 年同期对华装运大豆 280,217 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 46.2%，上周是 44.5%，两周前是 51.7%。

4、上周美国大豆出口检验量为 43 万吨，同比减少 19%

华盛顿 4 月 15 日消息：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 12%，较去年同期减少 19%。截至 2024 年 4 月 11 日的一周，美国大豆出口检验量为 432,905 吨，上周为修正后的 491,872 吨，去年同期为 530,342 吨。

本年度迄今，美国大豆出口检验总量累计达到 38,039,186 吨，同比减少 18.5%。上周是同比减少 18.5%，两周前同比降低 18.7%。本年度前 31 周美国大豆出口量达到全年出口目标的 82.2%，上周是达到 80.3%。

5、AgRural：截至 4 月 11 日，巴西大豆收获完成 84%

外媒 4 月 15 日消息：巴西咨询机构 AgRural 周一称，截至 4 月 4 日，巴西大豆收获进度为 84%，较一周前增加了 6 个百分点，但低于去年同期的 86%。

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 4 月 5 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 47%，实际压榨量为 139.31 万吨，上周开机率为 46%，实际压榨量为 135.45 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 4 月 5 日，全国主要油厂大豆商业库存为 346.12 万吨，较上周增加 64.58 万吨，增幅 23.0%，位于往年同期中等水平。

据我的农产品网数据显示，截至 4 月 5 日，国内主要油厂豆粕库存为 26.9 万吨，较上周减少 0.08 万吨，降幅 0.3%。

四、综述

国际市场，美国播种天气整体良好、大豆需求的担忧，加上原油价格走低，CBOT 大豆期货周一下跌。NOPA 周一发布的报告显示，美国会员单位 3 月共压榨大豆 1.96406 亿蒲式耳，较 2 月增加 5.5%。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2024 年 4 月 11 日当周，美国大豆出口检验量为 432905 吨。当周对中国出口检验量 199826 吨，占出口检验总量的 46.16%。国内市场，海关总署数据显示，1-3 月中国大豆进口量为 1858 万吨，比去年同期减少 10.8%，这是 2020 年以来最低的第一季度进口数据。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。