

豆粕期价震荡上行

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3594 元/吨，较前一交易日涨 38 元/吨，涨幅 1.07%，最高价 3612 元/吨，最低价 3563 元/吨，成交量 2093867 手，持仓量 2323966 手，增 83684 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	3390	-10	43%
天津	3450	-40	43%
日照	3390	-40	43%
东莞	3440	0	43%



二、消息面情况

1、国粮：本周进口巴西大豆成本增加

国家粮油信息中心 5 月 8 日消息： 本周巴西大豆出口报价上涨，我国进口大豆完税成本增加。监测显示，5 月 7 日，巴西大豆 6 月船期 CNF 报价 511 美元/吨，CNF 升贴水报价较 CBOT6 月合约高 147 美分/蒲式耳，合到港完税价 4199 元/吨（3%进口关税、9%增值税，下同），较上周同期高 229 元/吨。

2、CONAB：截至 5 月 5 日，巴西大豆收获 94%，低于去年同期

外媒 5 月 7 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至 5 月 5 日，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 94.3%，比一周前高出 3.8%，但是低于去年同期的 95.4%，这也是连续第 8 周低于去年同期进度。

3、美国农业部：大豆播种进度为 25%，低于市场预期

华盛顿 5 月 7 日消息：美国农业部周一盘后发布的全国作物进展周报显示，在占到全国大豆播种面积 96% 的 18 个州，截至 5 月 5 日（周日），美国大豆播种进度为 25%，上周 18%，去年同期 30%，五年同期均值为 21%。

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 19 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 60%，实际压榨量为 177.06 万吨，上周开机率为 56%，实际压榨量为 164.77 万吨。

2、大豆进口方面

3 月大豆进口 554.1 万吨，较上年同期的 653.80 万吨减少了 99.70 万吨，减少 15.25%。较上月同期的 511.59 万吨增加 42.51 万吨。今年 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。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 19 日，全国主要油厂大豆商业库存为 318.45 万吨，较上周减少 1.91 万吨，降幅 0.6%，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 19 日，国内主要油厂豆粕库存为 41.55 万吨，较上周增加 11.28 万吨，增幅 37.3%。

四、综述

国际市场，近月合约获利了结和小麦期货下跌的影响，CBOT 大豆期货主力合约高位回落走势。美豆过去一周持续上涨，因洪涝对巴西一些尚未收割的作物造成威胁，且潮湿天气令美国中西部春季播种放缓。且对阿根廷产量预期下调也带来支撑。美国农业部周一公布的每周作物生长报告显示，截止 2024 年 5 月 5 日当周，美国大豆种植率为 25%，低于市场预期的 28%。国内市场，进口大豆到港量回升，油厂开机率提高，豆粕库存止降转升限制油厂提价空间。受巴西局部洪灾引发大豆减产炒作提振，国内豆粕期价跟随美豆强势上涨，多地豆粕现货基差维持负值，期货较现货升水幅度扩大。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以及巴西大豆减产幅度等。

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。