

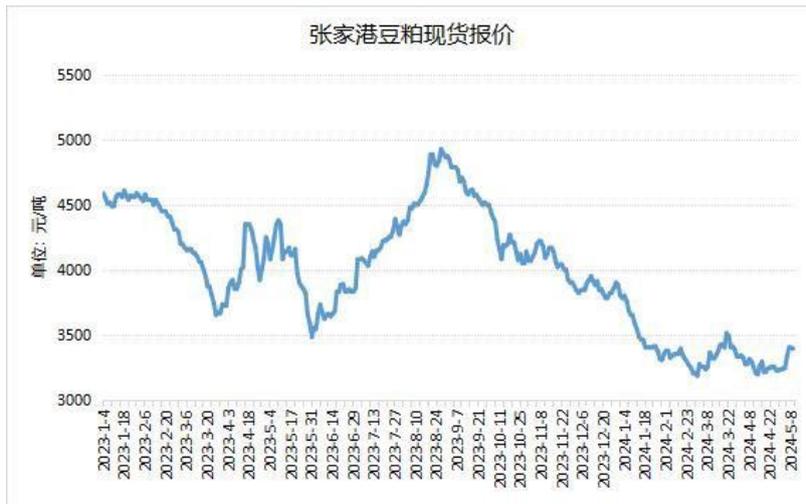
豆粕期价震荡运行

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2409 收于 3571 元/吨，较前一交易日跌 16 元/吨，跌幅 0.45%，最高价 3618 元/吨，最低价 3553 元/吨，成交量 2037850 手，持仓量 2346994 手，增 23109 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	0	43%
天津	3460	10	43%
日照	3400	10	43%
东莞	3430	-10	43%



二、消息面情况

1、海关总署：2024年1-4月我国大豆进口2714.8万吨，同比减少2.9%

海关总署5月9日数据显示，2024年4月，中国进口粮食1460.2万吨；1-4月进口5301.6万吨，同比增长9.3%。

2024年4月，中国进口大豆857.2万吨；1-4月进口2714.8万吨，同比减少2.9%。

2、ANEC预计5月份巴西大豆出口将会比上年同期降低8%以上

外媒5月8日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西5月份大豆出口量估计为1320万吨，比4月份出口量降低约20万吨，比去年同期的1443万吨减少8.5%左右。如果预测成为现实，今年头5个月的大豆出口量将达到5203万吨，高于去年同期的5141万吨。

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，CBOT大豆期货周三收盘下跌，市场分析师称，因预期美国农业部周五公布的报告将显示全球供应强劲，而天气预报显示美国中西部天气干燥，料将使播种速度加快。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。截止5月3日，国内主要油厂豆粕库存56万吨，周环比上升5万吨。受成本上涨驱动提振，多地豆粕现货基差走弱，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。