

豆粕

2024年9月10日 星期二

豆粕期价偏弱运行

一、行情回顾

周二豆粕期货偏弱运行。豆粕主力合约 M2501 收于 3040 元/吨，较前一交易日跌 58 元/吨，跌幅 1.87%，最高价 3111 元/吨，最低价 3033 元/吨，成交量 1558256 手，持仓量 1377091 手，增 13636 手。

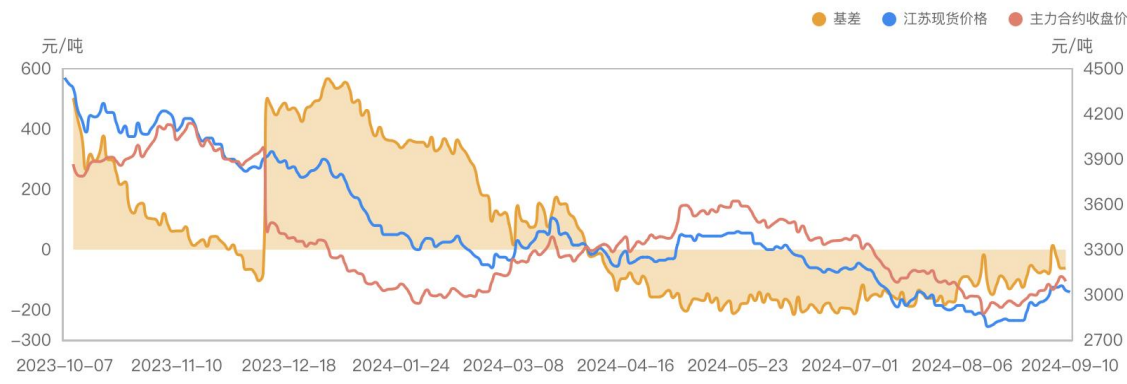
今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	3020	-10	43%
天津	3070	-20	43%
日照	3020	-20	43%
东莞	3040	-10	43%



基差:

截止2024年09月09日,基差为-61元/吨,较上期增加1.00元/吨,处于近五年低位水平。



二、消息面情况

1、海关总署：8 月份中国大豆进口量为 1214 万吨

9 月 10 日消息：海关数据显示，2024 年 8 月份中国大豆进口量为 1,214.4 万吨，高于 7 月份的 985.3 万吨，1 至 8 月份的大豆进口量为 7048 万吨，较去年同期的 6856 万吨增长 2.8%。

2、2024 年第 36 周美国大豆压榨利润比一周前减少 3.4%

外媒 9 月 9 日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，截至 2024 年 9 月 6 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲 2.88 美元，比一周前增长 3.4%，之前曾连续三周改善。作为参考，2023 年的压榨利润平均为 3.29 美元/蒲。

3、周一美国私人出口商报告对中国销售 132,000 吨大豆

华盛顿 9 月 9 日消息：美国农业部周一表示，私人出口商报告对中国销售 132,000 吨美国大豆，在 2024/25 年度交货。

4、上周美国对中国装运约 6 万吨大豆，比去年同期减少 53%

华盛顿 9 月 9 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 70%，比去年同期减少 53%。

截至 2024 年 9 月 5 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 58,267 吨大豆，作为对比，前一周装运 193,722 吨大豆，2023 年同期对华装运 125,271 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 39.0%，上周是 39.0%，两周前是 14.3%。

5、上周美国大豆出口检验量降至 35 万吨，较去年同期减少 5%

华盛顿 9 月 9 日消息：美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量较一周前减少 30%，较去年同期减少 5%。

截至 2024 年 9 月 5 日的一周，美国大豆出口检验量为 354,166 吨，上周为 502,444 吨，去年同期为 373,668 吨。2024/25 年度迄今美国大豆出口检验总量达到 262,457 吨，同比减少 29.8%。

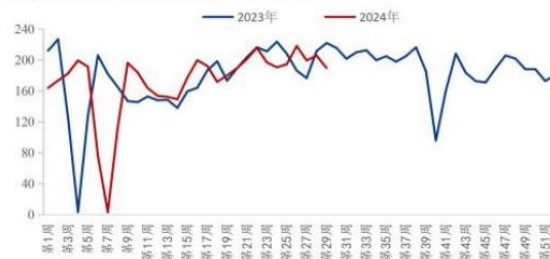
三、基本面情况

1、压榨量及开机率方面

根据我的农产品网，截至 8 月 30 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 61%，实际压榨量为 180.84 万吨，上周开机率为 61%，实际压榨量为 181.54 万吨。8 月油厂开机率维持在正常水平，一方面是巴西大豆仍然大规模到港，可压榨大豆处于偏高位置，另一方面部分油厂出现胀库现象，部分有催提现象，开机率无法保持在太高，9 月供应可能会逐步减少，开机率预计将前高后低，国庆期间有显著下降。

区域	第34周压榨量	开机率	第35周预计压榨量	开机率	增减幅
东北	19.32	59%	18.17	55%	-4%
华北	29.7	80%	25.90	70%	-10%
陕西	3.71	82%	3.71	82%	0%
山东	40.87	68%	44.82	74%	7%
河南	3.3	28%	5.20	44%	16%
华东	44.32	61%	42.38	58%	-3%
江西	5.25	60%	3.45	39%	-21%
西湖	5.56	71%	6.77	86%	15%
川渝	7.7	49%	11.25	71%	23%
福建	6.19	38%	5.69	35%	-3%
广西	11.11	35%	12.32	39%	4%
广东	27.75	58%	28.58	59%	2%
海南	0	0%	0	0%	0%
云南	0	0%	1.5	71%	71%
合计	204.78	58%	209.74	60%	1%

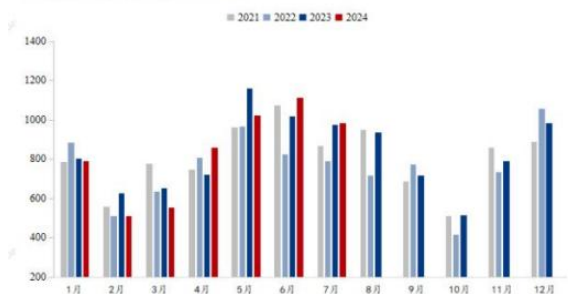
国内主要125家油厂周度大豆压榨量（万吨）



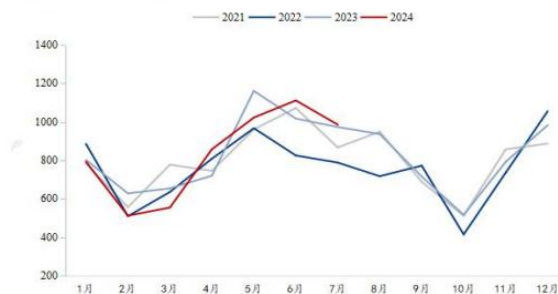
2、大豆进口方面

据海关总署数据显示：中国 7 月大豆进口 985.3 万吨，去年同期为 973.2 万吨，同比增加 1.25%。2024 年 1-7 月大豆累计进口 5833.3 万吨，去年同期为 5912.6 万吨，同比下降 1.3%。

2021-2024年中国大豆进口数量（万吨）

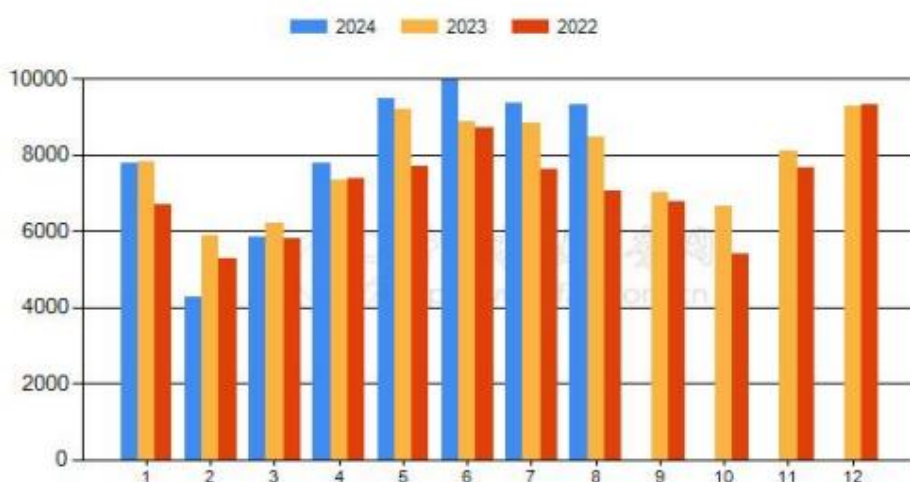


2021-2024年中国大豆进口数量（万吨）



根据中国粮油商务网跟踪统计的数据显示，2024 年 8 月大豆到港量为 930.8 万吨，较上月预报的 934.2 万吨到港量减少了 3.4 万吨，环比变化为-0.36%；较去年同期 849 万吨的到港船期量增加 81.8 万吨，同比变化为 9.63%。这样 2024 年 1-8 月的大豆到港预估量为 6375.9 万吨，去年同期累计到港量预估为 6259.4 万吨，增加 116.5 万吨；2023/2024 年度大豆目前累计到港量预估为 8780.7 万吨，上年度同期的到港量为 8498 万吨，增加 282.7 万吨。

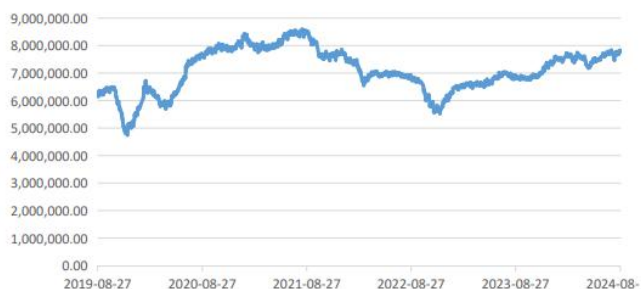
2022-2024年各月大豆船期预报跟踪统计(千吨)



3、大豆、豆粕库存情况

(1) 据我的农产品网数据显示，截至 8 月 30 日，全国主要油厂大豆商业库存为 660.75 万吨，较上周增加 2.02 万吨，增幅 0.3%，位于往年同期偏高水平。

港口库存:进口大豆



全国主要油厂大豆库存统计(万吨)



(2) 据 Mysteel 调研显示，截至 8 月 30 日，国内主要油厂豆粕库存为 128.93 万吨，较上周减少 10.53 万

吨，降幅 7.6%。



四、综述

国际市场，交易商称受到新的出口需求、美国中西部作物带干燥天气以及巴西播种开始的不确定支撑大豆价格，CBOT 大豆期货周一上涨。尽管美国大部分大豆已接近成熟，但部分作物带的干旱天气仍在持续，市场担心可能会给晚播大豆带来压力。巴西大豆主产区新季大豆播种即将展开，但持续的旱情可能令巴西大豆播种工作推迟，直到降雨改善当地土壤墒情。周一有民间出口商向美国农业部报告向中国出口销售 13.2 万吨美国大豆。国内市场，油厂大豆库存高企、下游豆粕提货积极性提高，9 月份以来，油厂开机率处于高位。监测显示，截至 9 月 6 日当周，国内大豆压榨量 220 万吨月环比上升 16 万吨，较上年同期上升 16 万吨，后市重点关注大豆到港量情况、豆粕库存变化以及大豆主产区的天气情况等。

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。