

进口大豆市场

周度报告

(2024.3.26-2024.4.1)



Mysteel 农产品

编辑：吴美霞、陈义娟

邮箱：wumx@mysteel.com

电话：021-66896650/021-26096739

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

大豆市场周度报告

(2024.3.26-2024.4.1)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目录

大豆市场周度报告	- 2 -
第一章 本周价格波动情况回顾	- 4 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 6 -
2.1 美国	- 6 -
2.2 巴西	10
2.3 阿根廷	13
第三章 国内市场供需情况	- 16 -
第四章 CFTC 持仓情况	- 21 -
第五章 后市展望	- 22 -

核心要点:

1、本周美国农业部发布的两份报告整体以中性偏空态度对待，但由于国内市场仍在关注大豆豆粕去库现实，叠加 CBOT 大豆休盘，国内豆粕市场未明显受报告影响。当然此次报告也未给到利多因素，在当前市场供应偏宽松的预期下，市场将关注重心逐步转向美豆种植及生长情况，关注美国天气。

2、国内方面，强现实弱预期现实将继续影响豆粕市场，4月大豆陆续到港后供应紧张局面陆续缓解，库存压力预计在4月下旬陆续体现，从而影响豆粕价格走势。

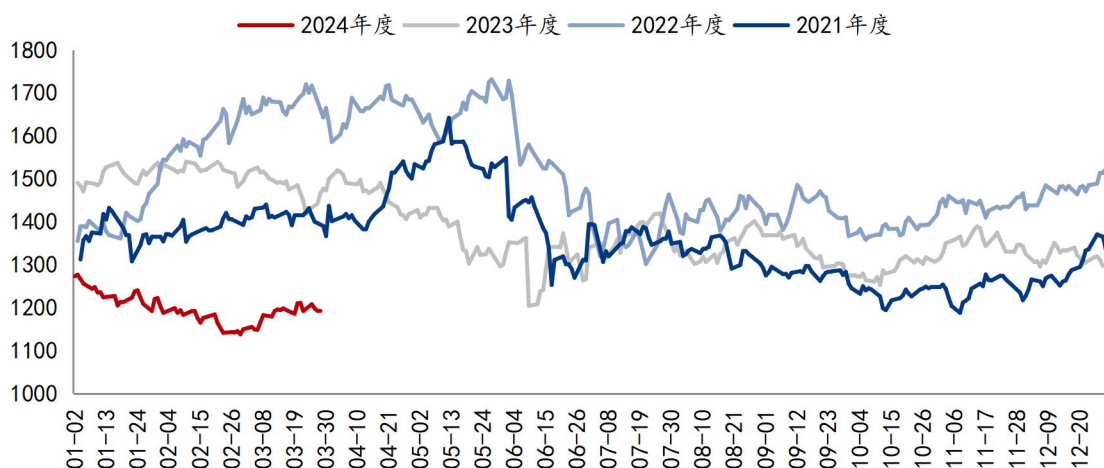
3、本周全国油厂大豆库存同比上升，但豆粕仍在去库过程表明当前国内豆粕供应仍存在缺口。当前下游企业已有一定库存叠加4月大豆到港预估增加，豆粕供应压力将得到缓解，后续豆粕价格仍存在压力。

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 CBOT 大豆价格走势

本周（2024.3.26-2024.4.1）CBOT 大豆期价小幅下跌，主要受交易商在报告前调整仓位影响，运行区间在 1192-1208 美分/蒲之间窄幅震荡。美国农业部在 3 月 29 日零点发布了 3 月种植意向报告及季度库存报告，两份报告影响较为平淡。种植意向报告中的数据预计 2024/25 年度大豆种植面积为 8651 万英亩，与市场预期一致；季度库存报告数据显示截止 3 月美国大豆库存为 18.45 亿蒲，高于去年同期的 16.87 亿蒲，该报告整体呈中性偏空。截至 3 月 28 日，CBOT 大豆 5 月主力合约收盘 1192 美分/蒲，环比跌幅为 1.3%。

2021-2024年CBOT大豆主力合约收盘价格走势（单位：美分/蒲式耳）



1.2 CNF 升贴水报价

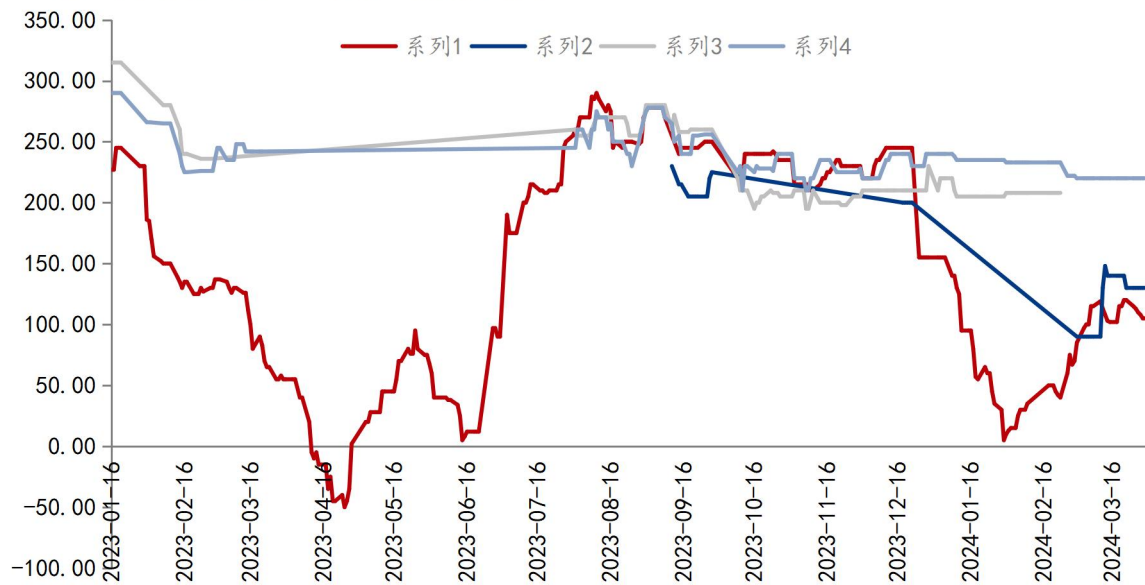
本周（2024.3.26-2024.4.1）巴西大豆 CNF 近月船期报价微跌。4 月船期报价 105 美分/蒲，较上周下跌 10 美分/蒲；5 月船期报价同步下跌至 105 美分/蒲，6 月、7 月船期报价为 120、145 美分/蒲，均下跌 5 美分/蒲。

Mysteel进口大豆CNF升贴水报价

船期	对应期货	美湾		美西		巴西		阿根廷	
		4月1日	涨跌	4月1日	涨跌	4月1日	涨跌	4月1日	涨跌
4月	K	220	0			105	-10		
5月	K	230	0			105	-10		
6月	N					120	-5	130	0
7月	N					145	-5	130	0
10月	X			245	0	175	0	155	0

备注：单位为美分/蒲式耳
如有疑问请联系02166896650

三大产国连续近月CNF报价（美分/蒲）



1.3 国外现货价格

本周国外主产区大豆报价下跌但整体跌幅较小。美国伊利诺伊州现货报价小幅下跌主要是美豆期价的回落所致。

国外主产区大豆现货报价汇总（单位：美元/吨）

地区	3月25日	3月28日 (国外长周末)	周涨跌	备注
阿根廷	430.0	429.0	-0.2%	港口综合价格
美国	427.8	427.4	-0.1%	伊利诺伊州现货均价
巴西	349.7	348.8	-0.3%	马托格罗索州大豆现货平均价格

均为当月现货价格，如有疑问敬请联系021-26096739

第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 美国

2.1.1 3月美豆种植意向报告及季末库存报告

种植意向报告：本次报告显示预测2024年美国大豆种植面积为8651万英亩，路透预期为8653万英亩，2024年2月展望预测为8750万英亩，2023年最终大豆种植面积为8360万英亩。报告基本符合预期，市场相对平淡。报告发布后，CBOT大豆期价先涨后跌，主力合约收盘1192美分/蒲，下跌0.25美分/蒲。

季末库存报告：根据报告数据显示，截至2024年3月1日，美国旧作大豆库存总量为18.45亿蒲式耳，去年同期为16.86亿蒲，同比涨9%。市场预期为17.4亿蒲-19.86亿蒲，平均预期为18.28亿蒲，报告数据略超市场预期，美豆存在一定库存压力。其中农场库存量为9.33亿蒲式耳，同比涨24%；非农场库存量为9.12亿蒲式耳，同比跌3%。2023年12月至2024年2月大豆消费量为11.6亿蒲式耳，同比跌13%。

2.1.2 最新USDA供需平衡表

USDA于北京时间零点发布了3月供需报告，报告整体偏中性。本次报告小幅调低巴西大豆产量100万吨至1.55亿吨，调高中国大豆进口量300万吨至1.05亿吨，调低全球大豆期末库存176万吨至1.14亿吨。对阿根廷大豆、美豆数据均未调整。

全球大豆供需平衡表								
作物年度	2021/2022年度		2022/2023年度		2023/2024年度		单位: 百万吨	
发布月份	2月	3月	2月	3月	2月	3月	环比	同比
期初库存	100.42	98.27	98.83	93.93	103.57	102.15	-1.42	8.22
产量	363.86	360.41	383.01	378.06	398.21	396.85	-1.36	18.79
进口量	162.76	155.31	167.47	168.03	167.85	170.78	2.93	2.75
压榨	320.24	316.6	96.00	315.18	329.29	328.19	-1.10	13.01
总消费	369.17	365.84	376.41	365.9	383.03	381.9	-1.13	16.00
出口量	165.03	154.22	167.47	171.96	170.57	173.61	3.04	1.65
期末库存	92.83	93.93	102.03	102.15	116.03	114.27	-1.76	12.12
库消比(%)	25.15	25.68	27.11	27.92	30.29	29.92	-0.37	2.00

2.1.2 美豆压

榨

美国国内大豆压榨利润同环比回升

美国农业部发布的压榨周报显示,过去一周(3月18日-3月22日)美国大豆压榨利润较3月15日当周下降5.27%,较去年同期下降24.72%。截至2024年3月22日的一周,美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.04美元,一周前为2.15美元/蒲式耳,去年同期为2.71美元/蒲式耳。

日期	2024/3/22	2024/3/15	2023/3/24	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(\$/Lb)	47.31	49.25	55.44	-3.94%	-14.66%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	5.58	5.81	6.54	-3.96%	-14.68%
48%豆粕批发价(\$/Ton)	361.75	359.6	460.2	0.60%	-21.39%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	8.41	8.36	10.7	0.60%	-21.40%
油粕总值	13.99	14.17	17.24	-1.27%	-18.85%
1号黄豆卡车价	11.95	12.02	14.53	-0.55%	-17.76%
大豆压榨利润	2.04	2.15	2.71	-5.27%	-24.72%

如有疑问, 敬请联系021-26096739

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



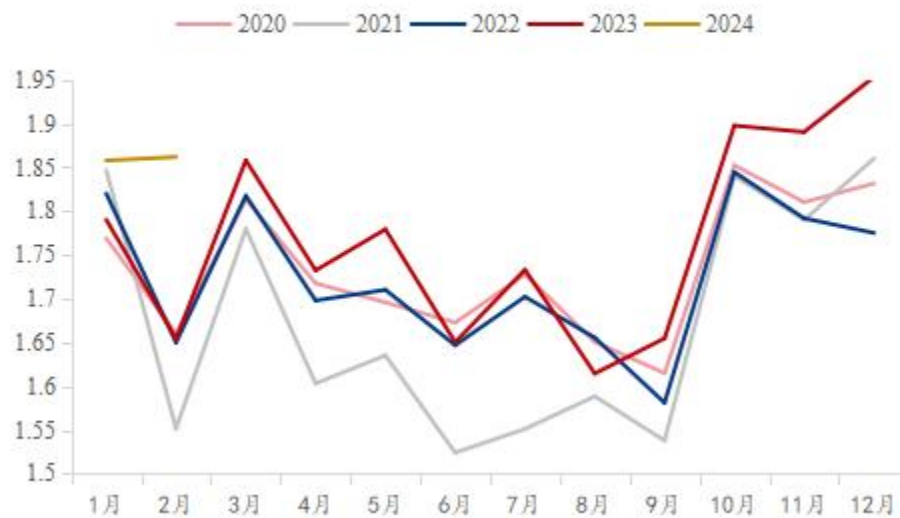
美国国内压榨高于市场预期

美国全国油籽加工商协会(NOPA)周五发布的压榨报告显示，2月份大豆压榨量远高于市场预期，比1月份高出0.2%，并创下了历史同期最高水平。NOPA的会员企业占到美国大豆压榨量的95%左右。NOPA报告显示，2024年2月份NOPA的大豆压榨量为558.6万短吨，相当于1.86194亿蒲，略高于1月份的1.85780亿蒲，比2023年2月的1.65414亿蒲增加12.6%。这也是历史上2月份的最高压榨量，超过了2020年2月的前纪录1.66288亿蒲。

美国油籽加工协会（NOPA）压榨报告						
项 目	单位	2024年2月	2024年1月	2023年1月	环比	同比
大豆压榨量	亿蒲式耳	1.862	1.858	1.790	0.22%	4.01%
豆油库存量	亿磅	16.900	15.070	16.300	12.14%	3.68%

注：每月中旬发布前一个月的数据

NOFA美豆压榨量 (亿蒲式耳)



USDA 压榨月报前瞻：2 月份美国大豆压榨量估计为 1.964 亿蒲，相当于 589.3 万短吨，预测范围从 1.941 亿至 1.985 亿蒲。或将比 1 月份压榨的 1.948 亿蒲增长 0.8%，比 2023 年 2 月压榨的 1.769 亿蒲增长 11.0%。如果换算成日均数据，2 月份平均大豆压榨量为每天 677.3 万蒲，创下历史新高。

2.1.3 本周美豆出口超市场预期

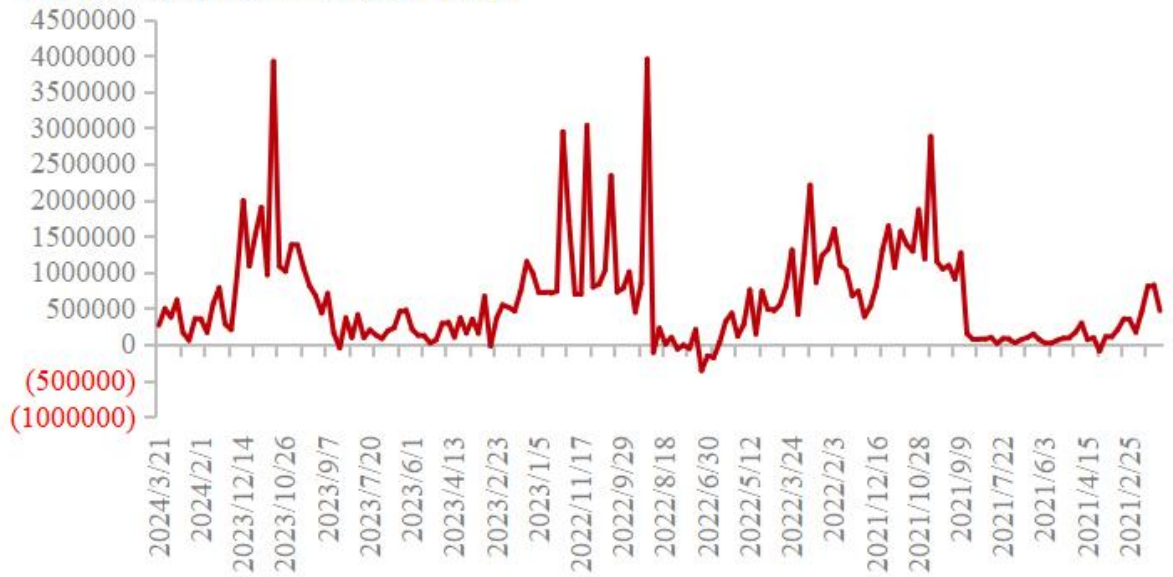
美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，3 月 21 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 26.39 万吨，较之前一周减少 47%，较前四周均值减少 26%。市场预估为净增 30-70 万吨。其中，对中国大陆出口销售净增 34.73 万吨。

当周，美国下一年度大豆出口销售净增 12 万吨。市场预估为净增 0-5 万吨。

当周，美国大豆出口装船 78.56 万吨。较之前一周增加 2%，较前四周均值减少 22%。其中，对中国大陆出口装船 46.44 万吨。

当周，美国当前市场年度大豆新销售 27.46 万吨，下一市场年度大豆新销售 12 万吨。

美国大豆周度出口净销售 (吨)



2.2 巴西

CONAB: 3月12日巴西国家农业机构 (CONAB) 公布了巴西大豆的供需报告。在CONAB的3月报告中对其2023/24年的大豆相关数据做出了较多的调整。首先就是将新季大豆产量从2月预估的1.494亿吨下调至1.4686亿吨, 减少了254.5万吨, 环比降幅为2%, 同比减少5%。其次就是因产量预估下调, CONAB也相应下调了2023/24年度的大豆出口量, 从9416万吨降至9233万吨。就巴西国内消费来看, 进口量增加了60万吨至80万吨, 国内大豆压榨量减少82.9万吨至5253万吨。同时大豆期末库存从2月报告的210.4万吨上调调至275.4万吨。

巴西大豆及其副产品供需平衡表（3月）								
市场年度	2020/21	2021/22	2022/23		2023/24		单位：千吨	
1.大豆	3月	3月	2月	3月	2月	3月	环比	同比
1.1.期初库存	4221	9347	5962	5962	3375	3298	-77	-2664
1.2.产量	139385	125550	154610	154610	149404	146859	-2545	-7751
1.3.进口量	864	419	181	181	200	800	600	619
1.4.种子/其他	3050	2862	3337	3337	3352	3343	-9	6
1.5.出口量	86110	78730	101863	101863	94163	92330	-1833	-9533
1.6.压榨量	45963	47761	52178	52255	53359	52530	-829	275
1.7.期末库存	9347	5962	3375	3298	2104	2754	650	-544
2.豆粕	单位：千吨							
2.1.期初库存	1473	1795	1385	1385	1688	1871	183	486
2.2.产量	35372	37540	40699	40759	41087	40193	-894	-566
2.3.进口量	4	3	0	0	1	1	0	1
2.4.出口量	17149	20353	22597	22474	21500	20000	-1500	-2474
2.5.国内消费	17905	17600	17800	17800	18000	18000	0	200
2.6.期末库存	1795	1385	1688	1871	3275	4064	789	2193
3.豆油	单位：千吨							
3.1.期初库存	415	490	508	508	311	311	0	-197
3.2.产量	9271	9325	10514	10509	10770	10602	-168	93
3.3.进口量	107	24	21	21	20	50	30	29
3.4.出口量	1651	2597	2337	2333	1500	1400	-100	-933
3.5.国内消费	7652	6735	8395	8395	9300	9262	-38	867
3.6.期末库存	490	508	311	311	301	302	1	-9

数据来源：CONAB, Mysteel整理
如有疑问，敬请咨询021-26096739

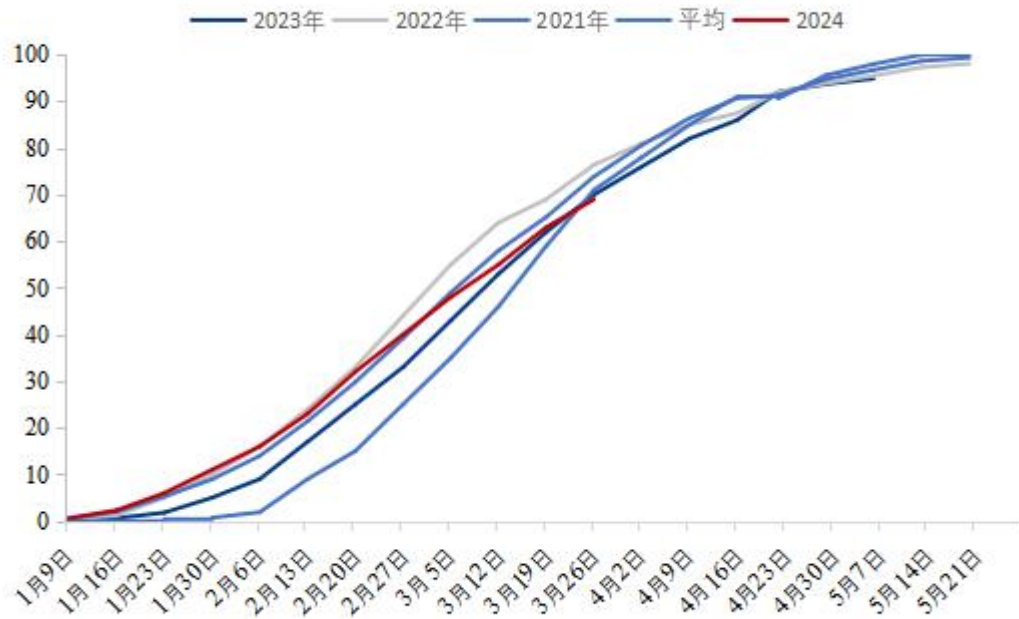
2.2.2 巴西收割进度推进但慢于往年同期

当前巴西大豆收割工作推进中，但由于天气原因，部分产区收割进度放缓。以下为各机构对巴西大豆收割率的跟踪：

AgRural：巴西咨询机构 AgRural 周一称，截至 3 月 21 日，巴西大豆收获进度为 69%，较一周前增加了 6 个百分点，但低于去年同期的 70%。目前收获工作集中在马托皮巴地区和南里奥格兰德州，农户报告单产良好。

CONAB：截至 3 月 24 日，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 66.3%，低于去年同期的 69.1%，这也是连续第二周低于去年同期进度。2023/24 年度首季玉米收获进度为 42.8%，上年同期为 41.9%。巴西二季玉米播种完成 96.8%，高于去年同期的 91.1%。

Agrural巴西大豆收割进度



2.2.3 巴西内地现货价格-马州价格下跌

本周巴西马州大豆现货价格偏弱运行，受阿根廷出口竞争压力影响，巴西本地油厂压榨利润下跌，巴西本地现货价格出现下跌。

单位：雷亚尔/袋	2024/3/21	2024/3/28	涨跌
MT平均价格	107.29	104.42	-2.67%
北伊皮兰加	105.2	102.7	-2.38%
卡纳拉纳	106.5	103.9	-2.44%
上阿拉瓜亚	112.6	107.6	-4.44%
如有疑问，敬请联系021-26096739			

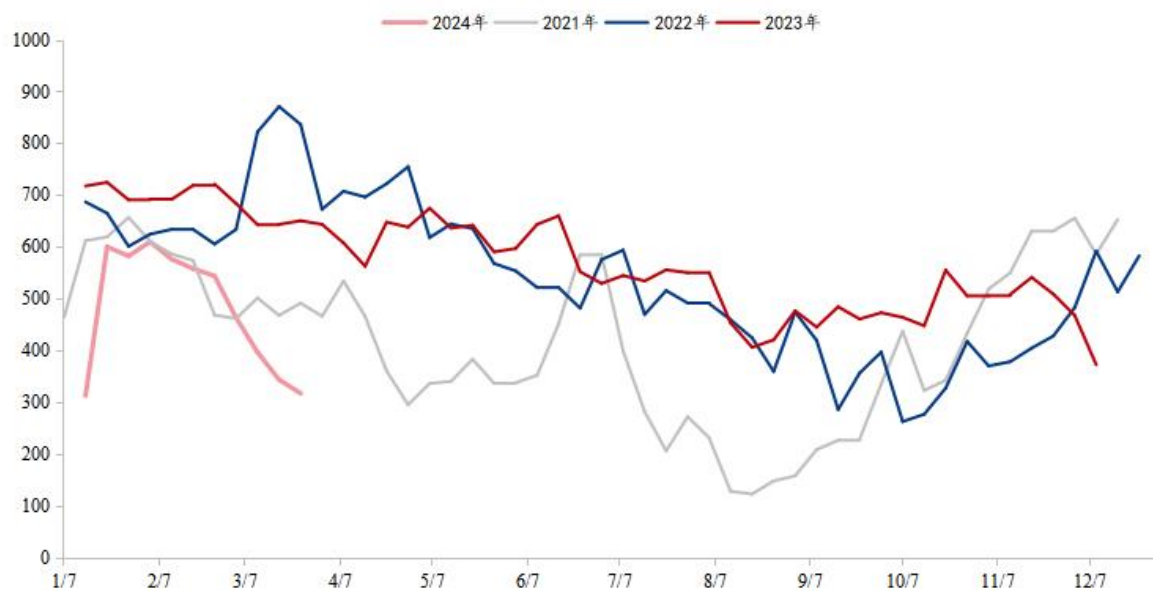
2.2.4 巴西大豆压榨

巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的周报显示，过去一周（3月18日至3月22日）巴西马托格罗索州大豆压榨利润为317.17雷亚尔/吨，前一周为343.51雷亚尔/吨。

截至2024年3月22日的一周，巴西马托格罗索州大豆压榨利润为317.17雷亚尔/吨，较前一周下跌7.67%。

周截止日期	2023/3/24	2024/3/15	2024/3/22	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2690.83	1683	1668.13	-0.88%	-38.01%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	5525.00	3975	4000	0.63%	-27.60%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	148.66	103.51	104.68	1.13%	-29.58%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	721.24	343.51	317.17	-7.67%	-56.02%

马托格罗索州大豆榨利 (周; 雷亚尔/吨)



2.2.5 巴西大豆出口

ANEC: 巴西 3 月份大豆出口量估计为 1349 万吨, 高于 2 月份的 953 万吨, 也是去年 6 月份以来的最高月度出口量。去年 3 月份的出口量为 1444 万吨。今年头 3 个月的大豆出口量将达到 2536 万吨, 高于去年同期的 2293 万吨。大豆出口同比增长反映出库存提高。

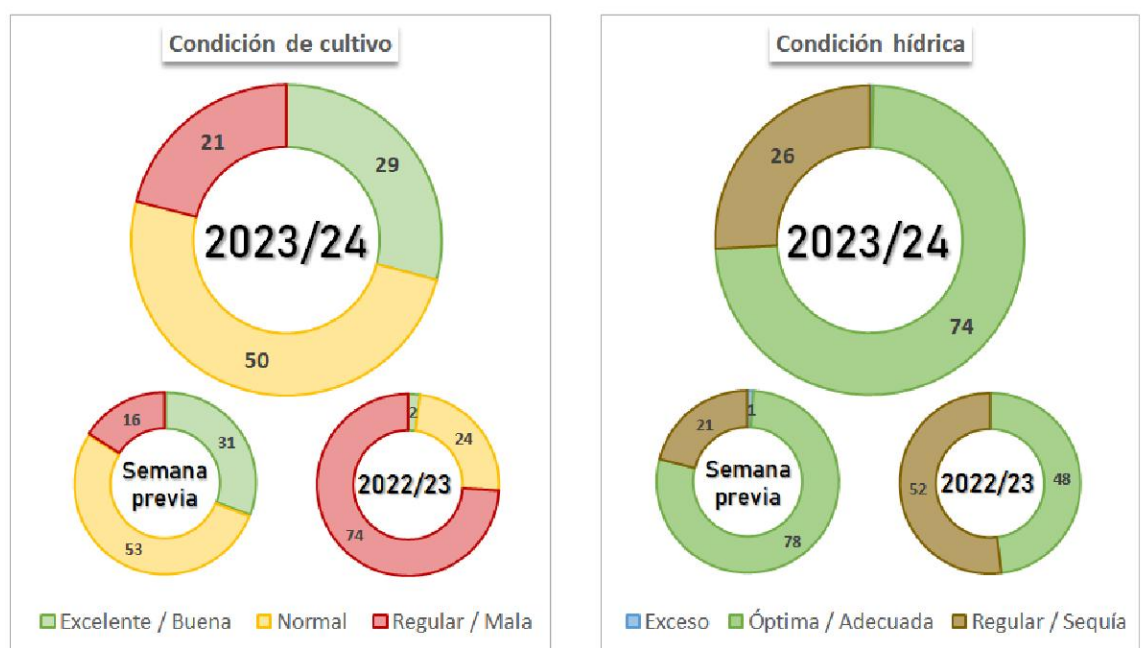
SECEX: 3 月 1 至 22 日, 巴西大豆出口量为 991.8 万吨, 去年 3 月份全月出口量为 1324.1 万吨。3 月迄今日均出口量为 619,863 吨, 比去年同期的 575,713 吨提高 7.7%。3 月迄今巴西大豆出口均价为每吨 427.2 美元, 比去年同期的 555.9 美元下跌 23.2%。

2.3 阿根廷

2.3.1 阿根廷大豆生长情况

布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)称, 截至 3 月 27 日当周, 阿根廷作物状况总体有所下滑。评级差劣的比例增至 21%, 一周前 16%, 去年同期 74%; 优良率为 29% (上周 31%, 去年同期 2%) ; 评级一般的比例为 50% (53%, 24%)。从大豆种植带的土壤墒情来看, 充足的比例为 74%, 一周前 78%, 去年同期 48%。

SOJA



2.3.2 阿根廷大豆收获进度

罗萨里奥谷物交易所：阿根廷核心区的大豆收获面积达到早播大豆的 3%，比五年均值低了 8%，玉米收获进度达到早播玉米的 15%，比历史均值低了近 30%。其中布宜诺斯艾利斯西北部，大豆收获尚未开始。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)：截至 3 月 27 日当周，阿根廷主要农业产区没有下雨，使得南北两个核心种植区的农户得以开始收获大豆。在北部核心种植带，大豆收获面积相当于早播大豆面积的 4.4%，单产在每公顷 3 吨到 4.5 吨之间。在南部核心种植带，大豆收获进度仅为 0.5%，单产在每公顷 3.7 吨到 5.2 吨之间。

2.3.2 阿根廷大豆销售进度

阿根廷农业部：截至 3 月 20 日，阿根廷农户预售 1053 万吨 2023/24 年度大豆，比一周前高出 99 万吨，高于去年同期的 462 万吨。根廷农户销售 2,021 万吨 2022/23 年度大豆，比一周前增加 11 万吨，低于去年同期的 3,630 万吨。

2.3.3 阿根廷大豆压榨

阿根廷农业部：2024 年 2 月份阿根廷大豆压榨量为 235.4 万吨，较 1 月份的 213 万吨增长 10.5%，创下去年 7 月以来最高值。和 2023 年 2 月份的压榨量 155.4 万吨相比，今年 2 月份压榨量同比增长 51.5%。2 月份阿根廷豆油产量达到 466,094 吨，高于 1 月份的 418,862 吨。2 月份阿根廷豆粕产量为 1,716,184 吨，高于 1 月份的 1,555,547 吨。

2.4 国际海运费

本周美国和南美至中国的谷物海运费下跌。截至 2024 年 3 月 28 日，美西到中国港口的 6.6 万吨货轮运费为 26.73 美元/吨，比一周前下调 2.16 美元/吨。美湾到中国港口的 6.6 万吨货运费为 53.59 美元/吨，比一周下调 4.04 美元/吨。

巴西桑托斯港口到中国的 5.4 万吨到 5.9 万吨货轮的运费为 50.04 美元/吨，比一周前下调 3.55 美元/吨。巴西北部沿海到中国的运费为 30.62 美元/吨，较前一周下调 2.58 美元/吨。

阿根廷罗萨里奥港口到中国的 5.6 万到 6 万吨深水货轮运费为 54.12 美元/吨，比一周前下调 4.42 美元/吨。

国际海运费报价 (美元/吨)				
航线	船型	2024/3/28	2024/3/21	涨跌
美国西北太平洋-中国	6.6万吨	26.73	28.89	-2.16
美国海湾-中国	6.6万吨	53.59	57.63	-4.04
巴西桑托斯-中国	5.4-5.9万吨	50.04	53.59	-3.55
巴西北部-中国	5.4-5.9万吨	30.62	33.2	-2.58
阿根廷-中国	5.6-6万吨	54.12	58.54	-4.42

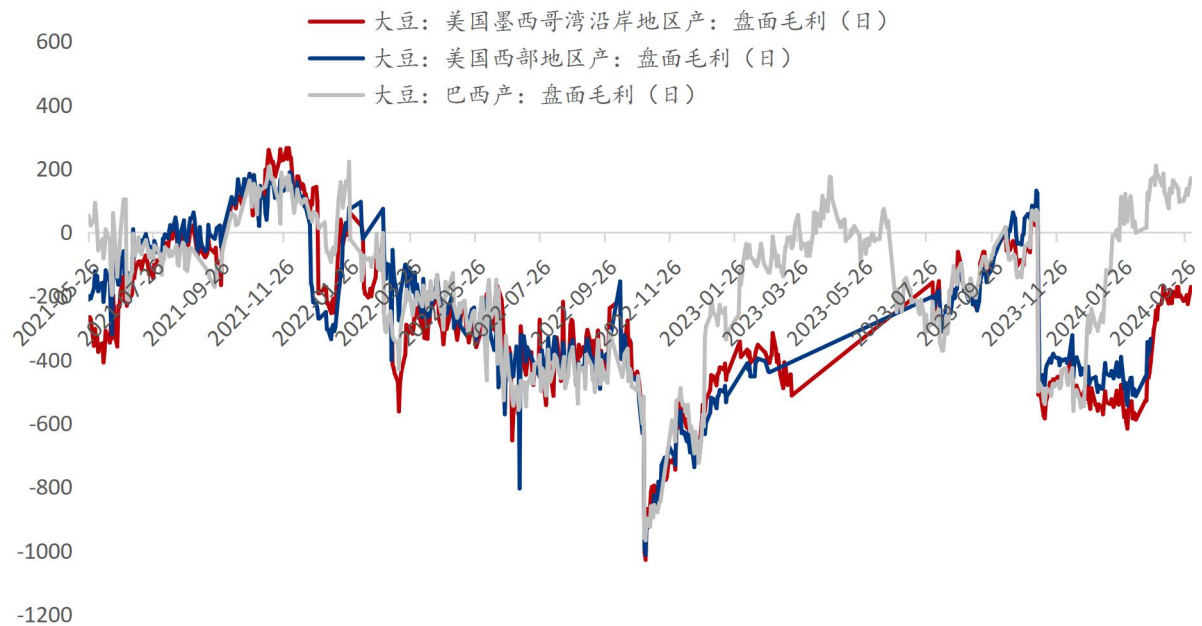
数据来源: U. S. GRAINS COUNCIL

第三章 国内市场供需情况

3.1 国内油厂榨利情况

本周国内油厂榨利较前一周回升但中间出现小幅波动，主要是由于CBOT大豆期价震荡运行及巴西大豆升贴水小幅下跌，尽管国内连粕周中同样呈下跌趋势，但整体榨利水平依旧较上周有所提升。截至4月1日，以4月到港巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为170元/吨，较3月25日上涨73元/吨。

连续近月合约油厂盘面毛利（单位：元/吨）



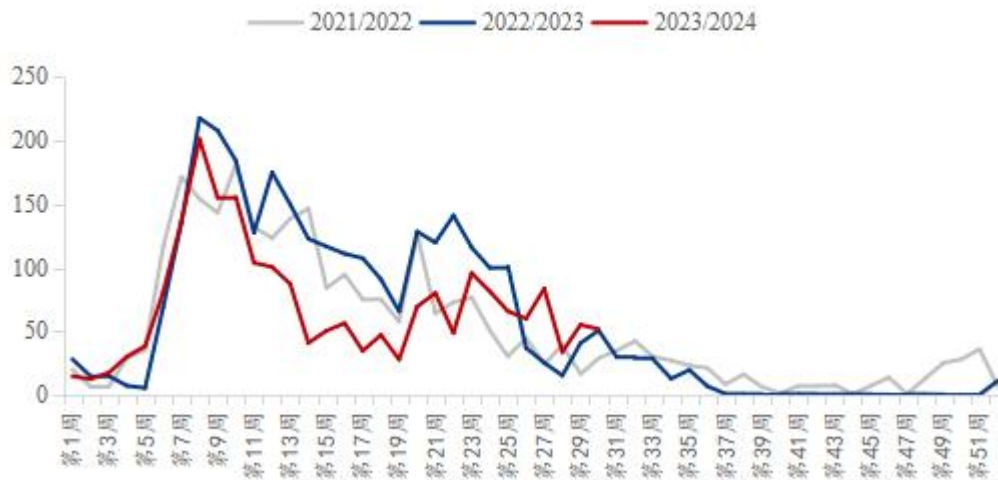
3.2 各主产区对华装船及国内到港预计

美国排船：截至 2024 年 3 月 21 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 51.71 万吨；上一周对中国装运大豆 55.14 万吨；当周美国大豆出口检验量为 76.87 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 67.26%。

截止 3 月 21 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 224.21 万吨。

2023/24 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 3655.02 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2008.74 万吨，占比 54.96%。

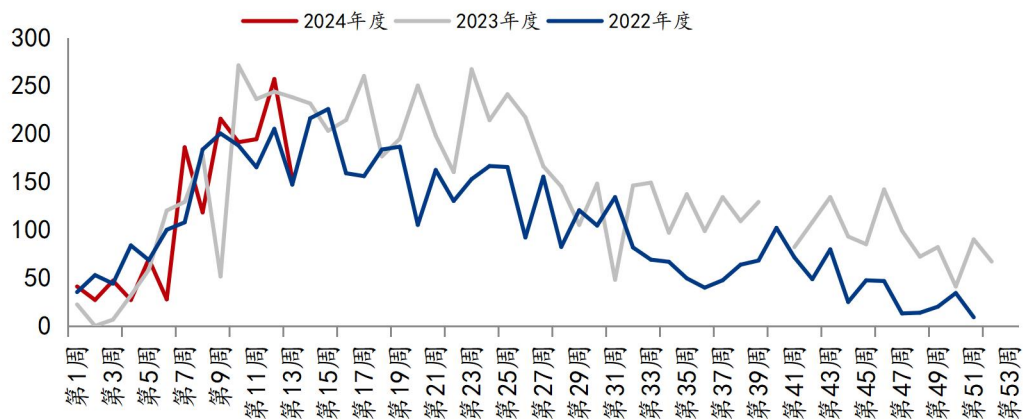
美国大豆对华装船检验量走势图（万吨）



巴西排船：[Mysteel 农产品](#)统计数据显示，截至3月29日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为642.6万吨，较前一周增加39.2万吨。

发船方面，截至3月29日，3月份以来巴西港口对中国已发船总量为759.8万吨，环比上周增加152.8万吨。2024年以来累计发船数量为1649.3万吨。

巴西对华发船量（单位：万吨）

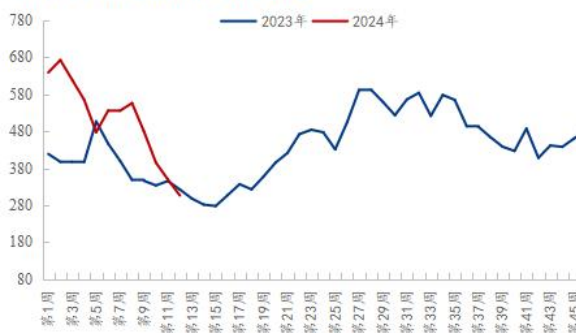


阿根廷排船：[Mysteel 农产品](#)统计显示，截止到3月29日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）3月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到3月29日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆暂无排船。

3.3 国内大豆库存情况

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：第 13 周（3 月 23 日至 3 月 29 日）大豆库存为 311.34 万吨，较上周增加 5.05 万吨，增幅 1.65%，同比去年减少 10.99 万吨，减幅 3.41%。全国港口大豆库存 428.39 万吨，环比上周增加 23.72 万吨；同比去年增加 65.88 万吨。

全国主要油厂大豆库存统计（万吨）



全国港口大豆库存统计（万吨）



3.4 国内大豆压榨情况

根据 [Mysteel 农产品](#) 对全国主要油厂的调查情况显示，第 13 周（3 月 23 日至 3 月 29 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 152.24 万吨，开机率为 44%；较预估高 1.25 万吨。预计第 14 周（3 月 30 日至 4 月 5 日）国内油厂开机率维持低位，油厂大豆压榨量预计 144.84 万吨，开机率为 41%。

3.5 豆粕价格及成交库存情况

价格：本周连粕期价呈小 V 字走势，前期跟随美豆弱势运行，但受部分油厂短豆停机影响，豆粕期价有所回升。截止 4 月 1 日连粕震荡收涨，主力合约 M2405 报收于 3259 元/吨，涨 20 元/吨，涨幅 0.03%，持仓 96.81 万手，日减仓 3.94 万手。现货方面，今日全国各地贸易商豆粕现货报价涨跌互现，其中天津贸易商报价 3430 元/吨涨 30 元/吨，山东贸易商报价 3360 跌 10 元/吨，江苏贸易商报价 3350 元/吨涨 20 元/吨，广东贸易商报价 3440 元/吨持平。

Mysteel 主要地区豆粕现货及基差报价汇总

地区	天津			山东			江苏			广东		
	日期	3月25日	4月1日	涨跌	3月25日	4月1日	涨跌	3月25日	4月1日	涨跌	3月25日	4月1日
一口价	3530	3670	+140	3470	3560	+90	3420	3510	+90	3520	3600	+80
近月基差	270	310	+40	230	240	+10	180	190	+10	280	280	0
远月基差	09+100	09+100	0	05+30	05+30	0	09+50	09+30	-20	09+30	09+10	-20

联系电话：021-66896650

成交：第 13 周（3 月 25 日至 3 月 29 日）共成交 36.46 万吨，日均成交 7.292 万吨，成交均价 3514.4 元/吨。

Mysteel 全国各地区豆粕成交周度统计（单位：吨）								
3.25-3.29	周一	周二	周三	周四	周五	本周	上周	增减
东北	0	10000	8000	7700	10600	36300	40100	-3800
华北	13000	31000	10000	24000	15000	93000	103000	-10000
山东	0	17000	8000	2000	4500	31500	370000	-338500
河南	0	0	0	0	0	0	30000	-30000
华东	8500	29800	11000	29500	11600	90400	253800	-163400
广东	7000	11500	12500	500	1300	32800	100000	-67200
广西	2000	11000	3000	5000	4000	25000	89500	-64500
福建	700	700	0	0	0	1400	29300	-27900
两湖	1300	3600	3900	2800	3400	15000	23700	-8700
西南	8000	7000	4500	4000	4000	27500	49500	-22000
西北	1500	500	200	0	500	2700	15700	-13000
江西	0	1000	2300	700	5000	9000	35400	-26400
全国	42000	123100	63400	76200	59900	364600	1140000	-775400

油厂库存：据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，第 13 周（3 月 23 日至 3 月 29 日）豆粕库存为 31.28 万吨，较上周减少 10.94 万吨，减幅 25.91%，同比去年减少 28.44 万吨，减幅 47.62%；

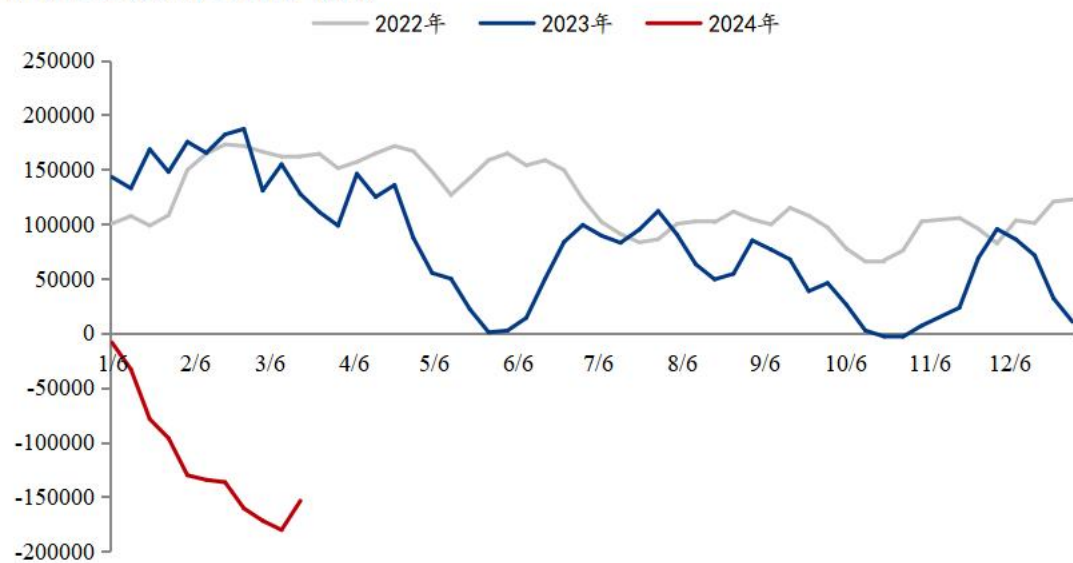
全国主要油厂豆粕库存统计 (万吨)



第四章 CFTC 持仓情况

CFTC: 截至3月26日当周, CBOT 大豆多头持仓增 905 手至 98488 手, 空头持仓减 13034 手至 252202 手; CBOT 豆油多头持仓增 2529 手至 111510 手, 空头持仓减 8826 手至 120361 手; CBOT 豆粕多头持仓增 4334 手至 95325 手, 空头持仓减 11626 手至 125070 手;

CFTC基金美豆净多持仓 (手)



第五章 后市展望

本周美国农业部发布的两份报告整体以中性偏空态度对待，但由于国内市场仍在关注大豆豆粕去库现实，叠加 CBOT 大豆休盘，国内豆粕市场未明显受报告影响。当然此次报告也未给到利多因素，在当前市场供应偏宽松的预期下，市场将关注重心逐步转向美豆种植及生长情况，关注美国天气。

国内方面，强现实弱预期现实将继续影响豆粕市场，4月大豆陆续到港后供应紧张局面陆续缓解，库存压力预计在4月下旬陆续体现，从而影响豆粕价格走势。

资讯编辑：吴美霞 021-66896650

陈义娟 021-26096739

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100

