

# 进口大豆市场

## 周度报告

(2024.2.13-2024.2.19)



### Mysteel 农产品

编辑：吴美霞、陈义娟

邮箱：[wumx@mysteel.com](mailto: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. 2. 13-2024. 2. 19)

## 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 .....	- 1 -
第一章 本周价格波动情况回顾 .....	- 1 -
1.1 CBOT 大豆价格走势 .....	- 1 -
1.2 CNF 升贴水报价 .....	- 2 -
1.3 国外现货价格 .....	- 2 -
第二章 全球大豆供需情况分析 .....	- 3 -
2.1 产地供需 .....	- 3 -
第三章 国内市场供需情况 .....	- 10 -
3.1 国内油厂榨利情况 .....	- 10 -
3.2 各主产区对华装船及国内到港预计 .....	- 10 -
3.3 国内大豆库存情况 .....	- 12 -
3.4 国内大豆压榨情况 .....	- 12 -
3.5 豆粕价格及成交库存情况 .....	- 13 -
第四章 CFTC 持仓情况 .....	- 14 -
第五章 宏观汇率 .....	- 14 -
第六章 后市展望 .....	- 15 -

**核心要点:** 1、美国农业部的两份重量级报告接连利空，美豆投机基金也同步表达了对市场的持续性悲观情绪。截至2月13日，投机基金在CBOT大豆期货以及期权部位持有净空单134,500手，目前净空单已经创下2019年5月21日以来最高点。CBOT大豆下跌趋势短期难改，未来关注南美高产量实际兑现情况。阿根廷受前期干旱天气影响，已面临一部分产量损失，后续仍需关注阿根廷天气变化。

2、巴西大豆FOB及CNF报价均有上涨，故国内大豆进口成本小幅上升，短期内对国内豆粕行情有所支撑。

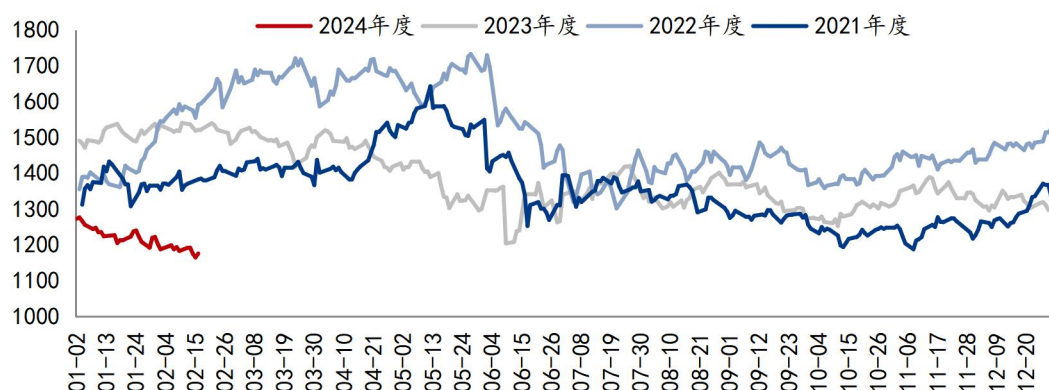
3、近日随着巴西大豆对华排船计划量的增加，巴西主要港口大豆发运等待天数均有增加。据Mysteel跟踪数据显示，2月18日巴西帕拉纳瓜港等待时间为24天，较节前增加2天。从排船计划来看，其等待时间或仍有加长可能。巴西新旧作交替节点，建议市场关注物流情况变化。

## 第一章 本周价格波动情况回顾

### 1.1 CBOT大豆价格走势

本周（2024.2.13-2024.2.19）CBOT大豆价格继续下挫，截至2月16日，CBOT大豆3月主力合约收盘1173.5美分/蒲，较节前下跌1%；5月合约收盘1177.5美分/蒲，较节前下跌2%。供应方面，虽巴西机构不断下调其国内产量，但阿根廷节假日期间迎来有效降雨。同时美国农业部的两份重量级报告接连利空，其公布的库存数据均高于市场预期，全球大豆高供应格局基本奠定，CBOT大豆期货价格下跌为主。其间，2月15日周四主力合约期价曾跌至1160.25美分/蒲，为2020年12月以来的最低点。

2021-2024年CBOT大豆主力合约收盘价格走势图（单位：美分/蒲式耳）



## 1.2 CNF 升贴水报价

本周（2024.2.13-2024.2.19）巴西大豆 CNF 报价继续上涨，3 月船期报价 30 美分/蒲，4 月船期报价 50 美分/蒲，较节前上涨 16 美分/蒲；5 月船期报价为 60 美分/蒲，较节前上涨 10 美分/蒲。同时 7、8 月远月报价较高，报价至 120、135 美分/蒲。市场消息交巴西当地市场交易较为活跃，4 月、5 月成交有所增加；另外 CBOT 大豆价格下持续下跌，产地成本较高，当地生产商挺价意愿相对较强。

Mysteel 进口大豆 CNF 升贴水周度变化													
船期		美湾			美西			巴西			阿根廷		
		2月8日	2月18日	涨跌	2月8日	2月18日	涨跌	2月8日	2月18日	涨跌	2月8日	2月18日	涨跌
3月	H	233	233	0	208	208	0	30	30	0			
4月	K	222	222	0			0	34	50	+16			
5月	K							50	60	+10	50	50	0
6月	N							65	65	0	42	42	0
7月	N							88	120	+32	55	55	0
8月	N								135				

备注：单位为美分/蒲式耳  
如有疑问请联系02166896650

## 1.3 国外现货价格

本周国外主产区大豆报价涨跌互现，美国伊利诺伊州及阿根廷综合价格均有下跌。但巴西马州现货平均价格出现上涨，其主要原因是巴西农户、贸易商普遍在亏本出售，叠加当地交易量增加后其现货价格出现小幅反弹。

国外主产区大豆现货报价周度变化（单位：美元/吨）				
地区	2月8日	2月16日	涨跌	备注
阿根廷	430	416	-3.26%	港口综合价格
美国	423.0	421.5	-0.36%	伊利诺伊州现货平均价
巴西	320.37	331.60	3.50%	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 产地供需

#### 美国大豆供应、需求

USDA 于 2 月发布了两份重要报告，2 月供需报告及 2 月展望论坛报告。两份报告皆呈偏空影响。首先我们来看 2 月供需报告，本次报告中美农主要对美国及巴西大豆数据做了调整，阿根廷及中国部分未做改变。其中 USDA2 月报告美国 2023/2024 年度大豆产量预期及单产与 1 月报告持平分别为 41.65 亿蒲和 50.6 蒲/英亩。压榨数据未作调整，维持 23 亿蒲；但自新季大豆收割以来不大乐观的出口数据及受到来自巴西大豆的竞争，美农将其 2023/24 大豆出口量下调至 17.2 亿蒲，环比 1 月下调 0.35 亿蒲。最终导致期末库存预期为 3.15 亿蒲，高于市场预期的 2.45-3.1 亿蒲，较 1 月调高 0.35 亿蒲。

作物年度	2021/2022年度		2022/2023年度		2023/2024年度		单位: 百万蒲式耳	
	1月	2月	1月	2月	1月	2月	环比	同比
发布月份	1月	2月	1月	2月	1月	2月	环比	同比
种植面积	87.2	87.2	87.5	87.5	83.6	83.6	0	-4
收获面积	86.3	86.3	86.2	86.3	82.4	82.4	0	-4
单产	51.7	51.7	49.6	49.5	50.6	50.6	0	+1
期初库存	257	257	274	274	264	264	0	-10
产量	4464	4465	4270	4276	4165	4165	0	-111
进口量	16	16	25	15	30	30	0	+15
总供给量	4737	4738	4569	4566	4459	4459	0	-107
压榨量	2204	2204	2212	2230	2300	2300	0	+70
出口量	2152	2158	1992	1990	1755	1720	-35	-270
种用消费	102	102	97	102	101	102	+1	0
食用、种用及工业消费	5	1	4	18	23	22	-1	+4
总用量	4463	4464	4305	4340	4179	4144	-35	-196
期末库存	274	274	264	225	280	315	+35	+90
平均价格	13.3	13.3	14.2	14.3	12.75	12.65	-0.01	-2

数据来源: 美国农业部

2023/2024 年度巴西新豆产量为 1.56 亿吨，市场预期 1.48-1.57 亿吨，1 月为 1.57 亿吨。此外，本月调高巴西 2022/2023 年度旧作大豆产量至 1.62 亿吨，环比上月增加 200 万吨。

巴西大豆供需平衡表

作物年度	2021/2022年度		2022/2023年度		2023/24年度		单位: 百万吨	
	1月	2月	1月	2月	1月	2月	环比	同比
期初库存	29.58	29.40	27.60	26.82	35.35	37.35	+2	+11
产量	130.50	129.50	160.00	153.00	157.00	156.00	-1	+3
进口量	0.54	0.54	0.15	0.75	0.45	0.45	0	-0
压榨量	50.71	50.25	53.10	52.75	53.75	53.75	0	+1
国内消费量	53.96	53.50	56.90	56.35	57.50	57.50	0	+1
出口量	79.06	79.12	95.51	92.00	99.50	100.00	+1	+8
期末库存	27.60	26.82	35.35	32.22	35.80	36.3	0.5	+4

数据来源: 美国农业部-海外农业局

本次报告数据利空超市场预期, 其中巴西大豆旧作产量上调, 在新作下调有限的情况下, 巴西大豆结转库存上调。阿根廷产量未做调整, 平衡表维持不变。但美国大豆出口量调低, 在其产量、国内压榨数据不变的情况下, 结转库存高于预期。报告发布后, CBOT 主力 03 合约一度下跌, 但随后拉升以小涨 0.48% 收盘。

## 2 月展望论坛报告

美国农业部展望论坛数据显示, 2024 年美国大豆播种面积将达到 8750 万英亩, 高于去年的 8360 万英亩; 大豆产量将达到 45.05 亿蒲, 高于上年的 41.65 亿蒲, 比一年前增加 8%。2024/25 年度大豆供应量预计为 48.35 亿蒲, 比 2023/24 年增加 8.4%。假设从 2023/24 年起, 经天气调整的趋势产量为每英亩 52.0 蒲式耳, 收获面积将增加 420 万英亩。大量的全球供应可能会导致大豆价格下降, 引发国际需求, 但由于较高的南美供应, 美国的出口份额预计将保持在全球出口的 30% 以下(相比之下, 2013/14 至 2017/18 年期间接近 40%)。据估计, 2024/25 年大豆期末库存为 4.35 亿蒲, 较 2023/24 年预测的增加 1.2 亿蒲。由于全球大豆供应充足, 美国期末库存较高, 其库消比也达到了自 2019/20 以来的高点, 接近 10%, 大豆季节平均农场价格预计为 11.20 美元/蒲, 较 2023/24 年下降 1.45 美元。

大豆				
2024年2月	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
USDA 2月展望论坛			1月	2月
			百万英亩	
种植面积	87.2	87.5	83.6	87.5
收获面积	86.3	86.2	82.4	86.6
			蒲/英亩	
单产	51.7	49.6	50.6	52
			百万蒲式耳	
产量	4464	4270	4165	4505
期初库存	257	274	264	315
进口	16	25	30	15
总供应	4737	4569	4459	4835
压榨	2204	2212	2300	2400
种用及残余	107	101	124	125
总国内使用量	2311	2313	2424	2525
出口	2152	1992	1720	1875
总消费量	4463	4305	4144	4400
期末库存	274	264	315	435
库消比	6.1	6.1	7.6	9.9
平均农场价格(\$/bu)	13.3	14.2	12.65	11.2

## 美豆压榨

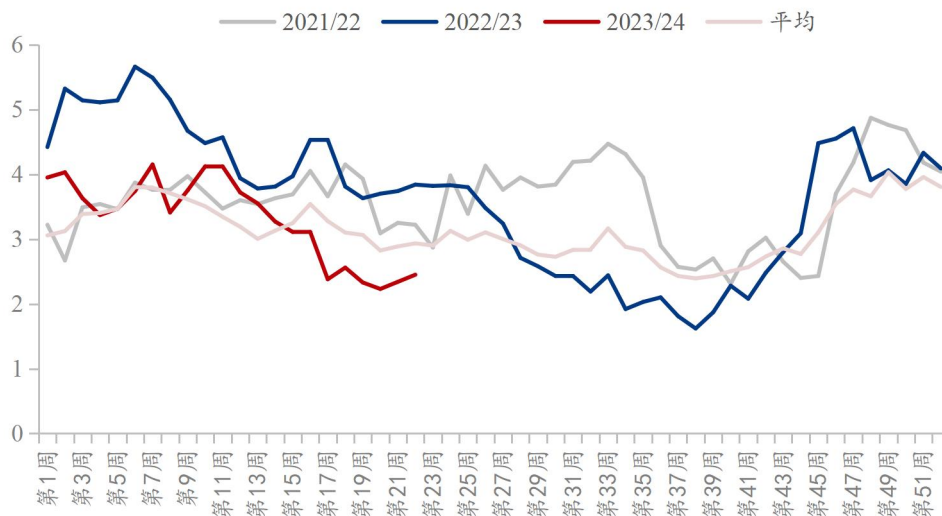
### 美国国内大豆压榨利润回升

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（2月5日-2月9日）美国大豆压榨利润较2月2日当周上升4.7%，较去年同期下降36.2%。

截至2月9日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.45美元，一周前为2.34美元/蒲式耳，去年同期为3.84美元/蒲式耳。

日期	2024/2/9	2024/2/2	2023/2/10	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	48.76	46.4	63.54	5.09%	-23.26%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	5.75	5.48	7.5	4.93%	-23.33%
48%豆粕批发价(\$/Ton)	370.75	379.5	511.3	-2.31%	-27.49%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	8.62	8.82	11.89	-2.27%	-27.50%
油粕总值	14.37	14.3	19.39	0.49%	-25.89%
1号黄豆卡车价	11.92	11.96	15.55	-0.33%	-23.34%
大豆压榨利润	2.45	2.34	3.84	4.70%	-36.20%

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



### 美国国内压榨低于市场预估，但同比增加

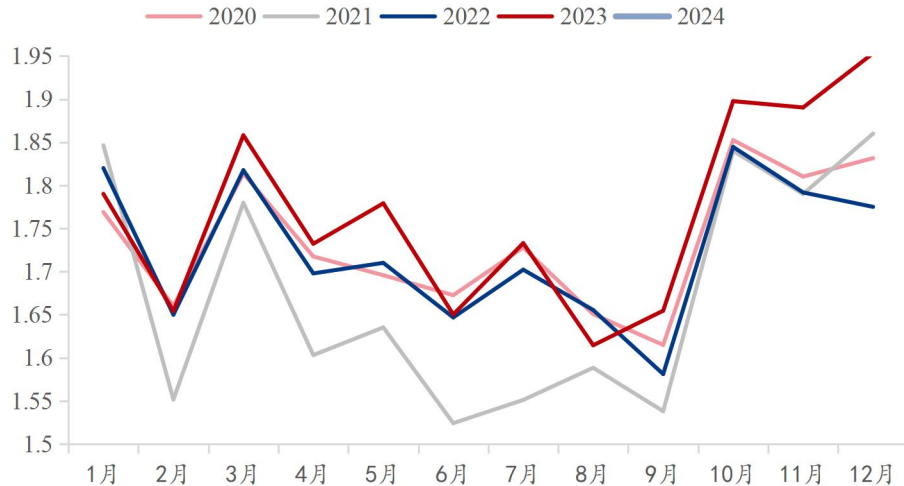
美国全国油籽加工商协会(NOPA)发布的报告称，2024年1月份NOPA会员企业大豆压榨量为1.8578亿蒲氏耳（557.3万吨），虽然1月中旬的寒冷天气扰乱了几家大豆压榨企业的运营，但仍是历史上1月份的最高压榨量，但低于分析师们预期的569.8万吨。1月底NOPA会员企业持有的豆油库存为15.07亿磅，环比增长10.8%，也是去年7月以来的最高库存。



美国油籽加工协会 (NOFA) 压榨报告						
项 目	单位	2024年1月	2023年12月	2023年1月	环比	同比
大豆压榨量	亿蒲式耳	1.858	1.953	1.790	-4.89%	3.78%
豆油库存量	亿磅	15.070	13.600	16.300	10.81%	-7.55%

注：每月中旬发布前一个月的数据

### NOFA美豆压榨量 (亿蒲式耳)

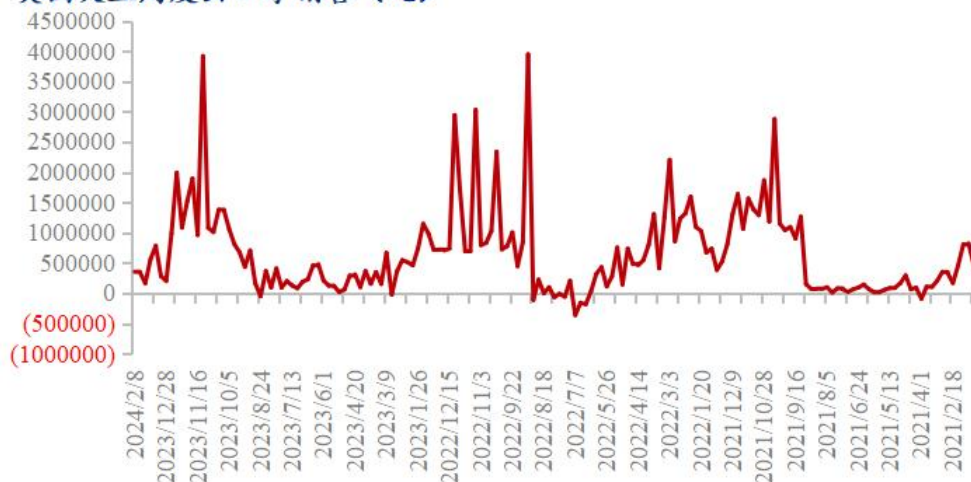


### 美豆出口

美国农业部 (USDA) 周四公布的出口销售报告显示, 2月8日止当周, 美国当前市场年度大豆出口销售净增35.38万吨, 较之前一周增加4%, 但较前四周均值减少23%, 市场此前预估为净增30万吨至净增80万吨。

当周, 美国下一市场年度大豆出口销售净增2.4万吨, 市场此前预估为净增0万吨至净增5.0万吨。美国大豆出口装船为145.35万吨, 较之前一周减少12%, 但较此前四周均值增加8%, 其中, 向中国大陆出口装船89.22万吨。美国当前市场年度大豆新销售36.82万吨。美国下一市场年度大豆新销售2.4万吨。

### 美国大豆周度出口净销售 (吨)



## 南美大豆供应，需求

### 巴西

2月8日巴西国家农业机构（下文简称巴农）公布了巴西大豆的供需报告，在报告中对其新季大豆产量及相关数据做出调整。首先就是将新季大豆产量从1月预估的1.55亿吨下调至1.49亿吨，减少了586.5万吨，环比降幅为3.78%。其次就是因产量预估下调，CONAB也相应下调了2023/24年度的大豆出口数，从9845万吨降至9416万吨。同时大豆期末库存从1月报告的357.6万吨下调至210.4万吨。

巴西大豆及其副产品供需平衡表								
市场年度	2020/21	2021/22	2022/23		2023/24		单位：千吨	
<b>1.大豆</b>	2月	2月	1月	2月	1月	2月	环比	同比
1.1.期初库存	4,221	9,347	5,962	5,962	3,423	3,375	-48	-2,587
1.2.产量	139,385	125,550	154,610	154,610	155,269	149,404	-5,865	-5,206
1.3.进口量	864	419	181,024	181	200	200	0	19
1.4.种子/其他	3,050	2,862	3,347	3,337	3,446	3,352	-94	15
1.5.出口量	86,110	78,730	101,863	101,863	98,454	94,163	-4,291	-7,699
1.6.压榨量	45,963	47,761	52,120	52,178	53,417	53,359	-58	1,181
1.7.期末库存	9,347	5,962	3,423	3,375	3,576	2,104	-1,472	-1,271
<b>2.豆粕</b>	单位：千吨							
2.1.期初库存	1,473	1,795	1,385	1,385	1,642	1,688	46	302
2.2.产量	35,372	37,540	40,654	40,699	41,131	41,087	-44	388
2.3.进口量	4	3	0	0	1	1	0	1
2.4.出口量	17,149	20,353	22,597	22,597	21,500	21,500	0	-1,097
2.5.国内消费	17,905	17,600	17,800	17,800	18,000	18,000	0	200
2.6.期末库存	1,795	1,385	1,642	1,688	3,275	3,275	0	1,588
<b>3.豆油</b>	单位：千吨							
3.1.期初库存	415	490	508	508	310	311	1	-197
3.2.产量	9,271	9,325	10,502	10,514	10,781	10,770	-11	256
3.3.进口量	107	24	21	21	20	20	0	-1
3.4.出口量	1,651	2,597	2,337	2,337	1,500	1,500	0	-837
3.5.国内消费	7,652	6,735	8,384	8,395	9,311	9,300	-11	905
3.6.期末库存	490	508	310	311	301	301	0	-10

数据来源：CONAB, Mysteel 整理

当前巴西大豆收割工作快速推进中，根据咨询公司 Pátria AgroNegócios 周五公布的数据显示，巴西 2023/2024 年度大豆收割率达到 31.10%，快于去年同期进度，亦超过五年同期均值。五年同期平均大豆收割率为 25.87%，上年同期为 24.78%。两大出产区马托格罗索州和帕拉纳州的大豆收割进度领先，这两个州之前的干旱天气造成破坏，但也缩短了作物的生长周期，使更多地区可以提前收割。然而，Pátria AgroNegócios 公司负责人 Matheus Pereira 表示，在其他地区，由于天气干燥，播种进度落后于去年同期水平。“最近一周，收获进度增加了 7.3 个百分点，为 2021 年以来的同期最慢周度进展。”

### 巴西内地大豆价格

春节假期期间 CBOT 大豆期价呈下跌走势，而巴西国内大豆现货价格及出口报价有所回升。贴水的上涨主要来源于巴西 Paper 市场的变化。3 月 paper 节前报价-93H，上周五是 -85H，涨幅约为 8 美分。下图为马州现货均价，可以看出节后当地大豆现货价格较节前回升较多。

单位：雷亚尔/袋	2024/2/7	2024/2/16	涨跌
MT 平均价格	95.92	99.28	3.50%
北伊皮兰加	94.3	98.6	4.56%
卡纳拉纳	92	94	2.17%
上阿拉瓜亚	105.50	104.60	-0.85%

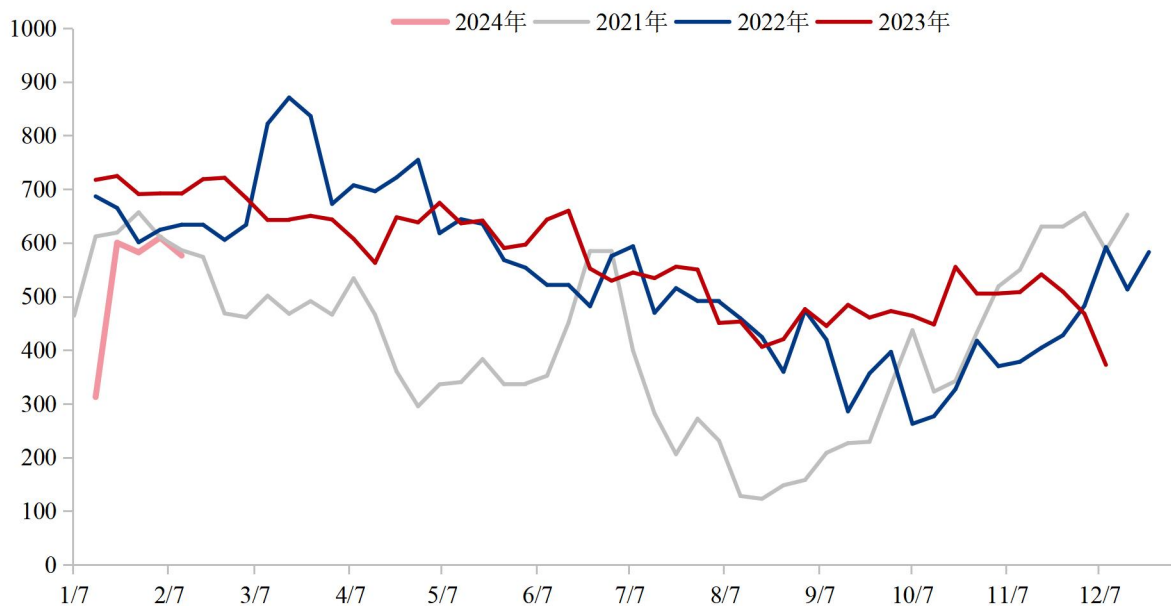
### 巴西大豆压榨

因上周一（2 月 12 日）为巴西当西节假日，马州大豆榨利数据未更新，在此延用 2 月 9 日当周数据。

马州大豆榨利回落，截至 2024 年 2 月 9 日的一周，巴西马托格罗索州大豆压榨利润为 576.31 雷亚尔/吨，较前一周下跌 5.49%。

周截止日期	2023/2/10	2024/2/2	2024/2/9	环比增长	同比增长
豆粕价格（雷亚尔/吨）	2655.83	1796.25	1796.25	0.00%	-32.37%
豆油价格（雷亚尔/吨）	5575	4157.5	4050	-2.59%	-27.35%
大豆价格（雷亚尔/袋）	146.34	94.91	95.73	0.86%	-34.58%
压榨利润（雷亚尔/吨）	691.58	609.8	576.31	-5.49%	-16.67%

马托格罗索州大豆榨利（周；雷亚尔/吨）



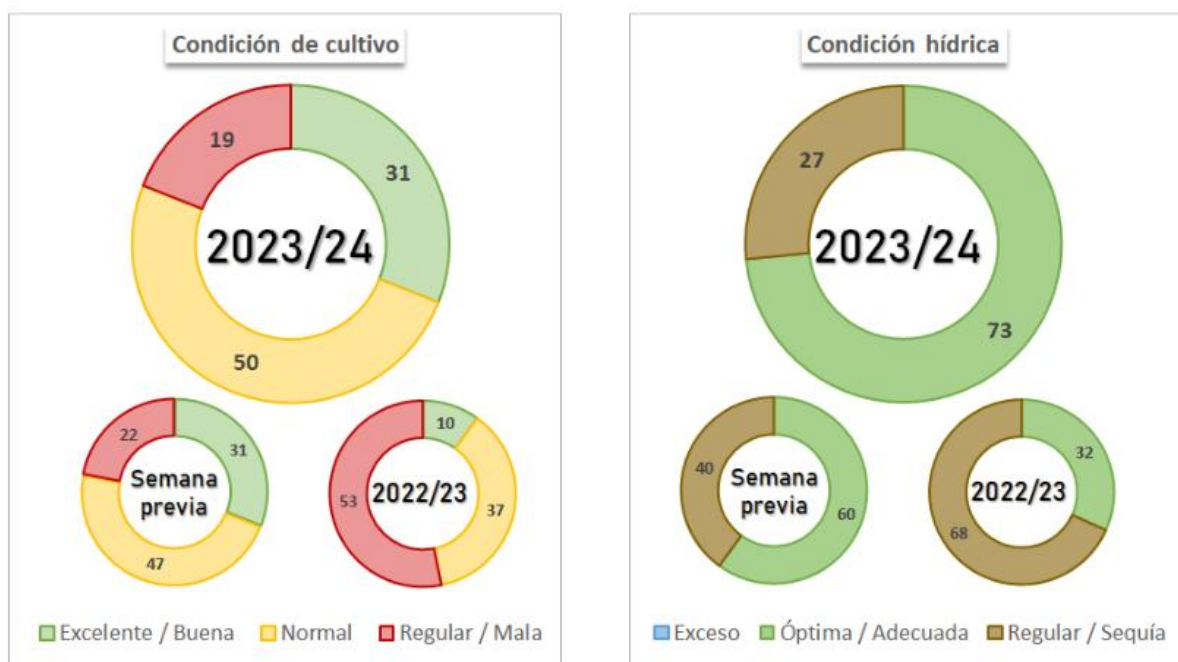
## 巴西大豆出口

巴西全国谷物出口商协会（Anec）周三预估巴西2月份大豆出口量为730万吨，与上周的预估持平。如果预估兑现，将较2023年2月下月约25万吨。巴西是全球最大的大豆生产国和出口国。Anec预估巴西2月豆粕出口量约为200万吨，较去年同期增加77.7万吨。上周预估为175万吨。

## 阿根廷

阿根廷2023/24年度大豆在1月末已全部结束种植工作，阿根廷大豆总种植面积为1730万公顷。当前为大豆生长的关键期，但其部分种植区域天气状况引人担忧。阿根廷本周干燥状况料无明显改善，月末大豆生长状况可能受损。上周天气开始趋于干燥，本周的干燥情况不会有大大缓解，显著的降水将停留在主要种植区的西部和南部。由于本周土壤水分可能开始耗尽，大豆的生长状况可能会在接近月底时下降。

以下为阿根廷2023/24大豆优良率，截止2024年2月15日，阿根廷新季大豆优良率维持在31%，去年同期10%；评级一般的比例为50%（上周47%，去年同期37%）；差劣率19%（22%，53%）。



阿根廷大豆产量市场预估为5200-5400万吨，但受当前天气影响，其单产可能受损，因此阿根廷大豆能否收获创纪录产量是接下来市场焦点。

## 第三章 国内市场供需情况

### 3.1 国内油厂榨利情况

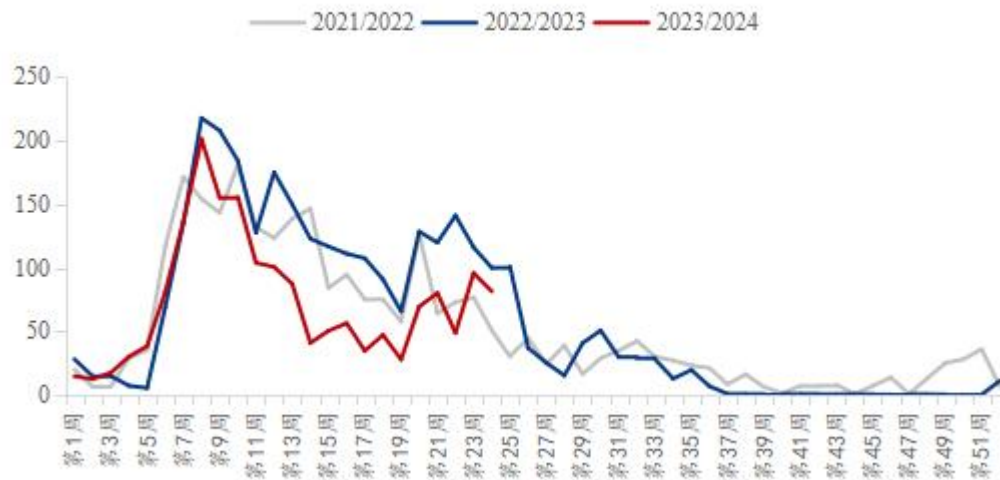
节后国内油厂榨利较节前小幅下跌，主要原因在于大豆进口成本的增加。巴西大豆 FOB 及 CNF 报价较节前上涨 20-30 美分/蒲，故即使 CBOT 大豆价格下跌，油厂大豆进口成本却有增加。截至 2 月 19 日，以 3 月到港巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为 14 元/吨，较 2 月 8 日下跌 16 元/吨；现货榨利为 143 元/吨，较 2 月 8 日下跌 17 元/吨。

国内油厂现货榨利周度变化				
品种	交货月	2月8日	2月19日	周变化
巴西大豆	2024年3月	31	14	-16
	2024年4月	58	42	-16
	2024年5月	30	61	31
	2024年6月	-42	-42	0
	2024年7月	-128	-167	-38

### 3.2 各主产区对华装船及国内到港预计

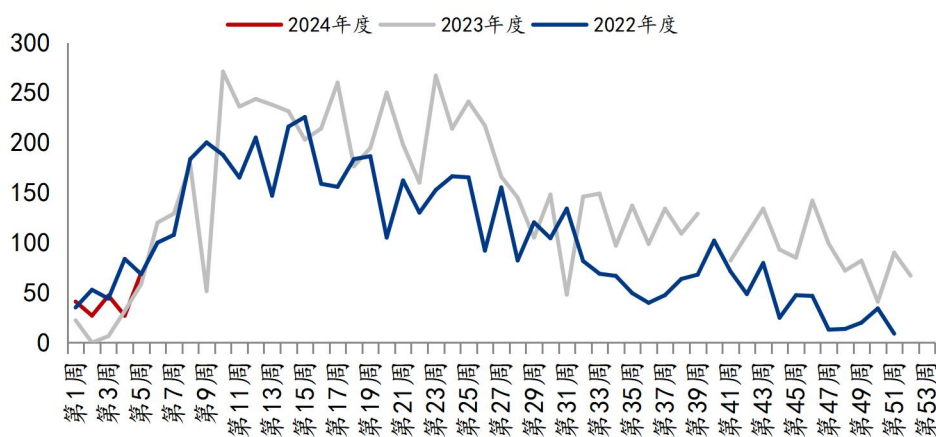
美国排船：截至 2024 年 2 月 8 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 81.41 万吨；上一周对中国装运大豆 95.70 万吨；当周美国大豆出口检验量为 132.62 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 61.38%。2023/24 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 3076.67 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 1765.70 万吨，占比 57.39%。

美国大豆对华装船检验量走势图（万吨）



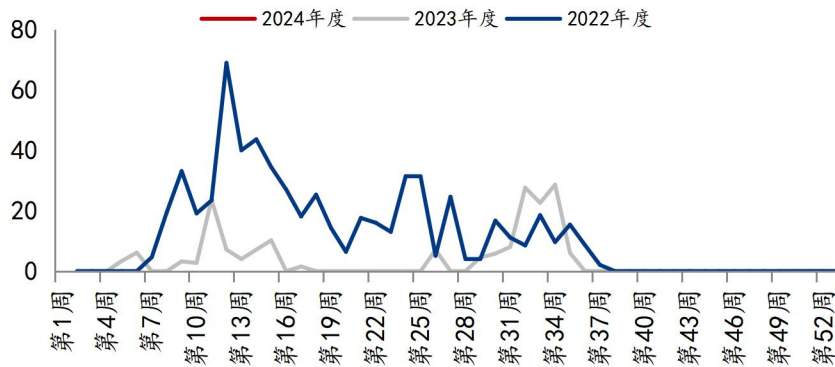
巴西排船：据 Mysteel 统计数据显示，截止 2 月 18 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 574.02 万吨，较前一周增加 110.38 万吨。发船方面，截止 2 月 18 日，2 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 342.23 万吨，较前一周增加 185.8 万吨。

巴西对华发装船量（单位：万吨）



阿根廷排船：据 Mysteel 统计数据显示，截止到 2 月 18 日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）2 月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到 2 月 18 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。

阿根廷对华发船量 (单位: 万吨)



到港预估：近日随着巴西大豆对华排船计划量的增加，巴西主要港口大豆发运等待天数均有增加。据 Mysteel 跟踪数据显示，2 月 18 日巴西帕拉纳瓜港等待时间为 24 天，较节前增加 2 天。从排船计划来看，其等待时间或仍有加长可能。巴西新旧作交替节点，建议市场关注物流情况变化。

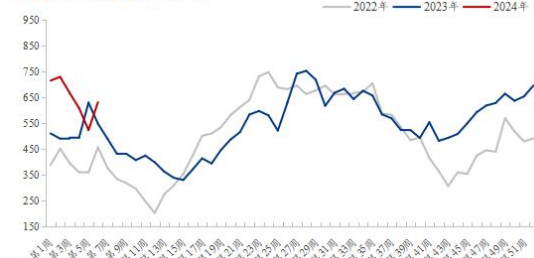
### 3.3 国内大豆库存情况

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2024 年第 7 周，全国主要油厂大豆库存上升。油厂大豆库存为 535.39 万吨，较上周增加 57.95 万吨，增幅 12.14%，同比去年增加 151.95 万吨，增幅 39.63%；本周全国港口大豆库存为 631.39 万吨，较上周增加 107.78 万吨，增幅 20.58%，同比去年增加 83.27 万吨，增幅 15.19%。

全国主要油厂大豆库存统计 (万吨)



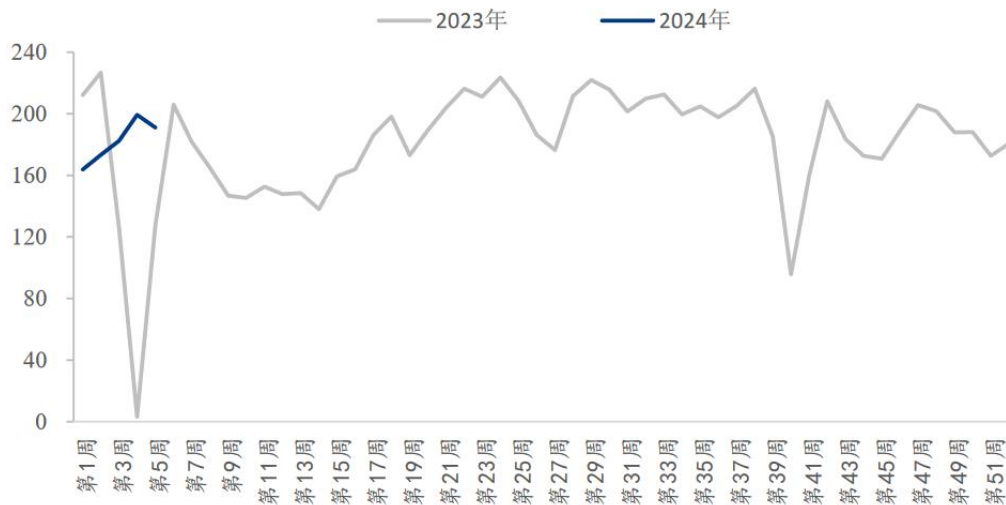
全国港口大豆库存统计 (万吨)



### 3.4 国内大豆压榨情况

根据 Mysteel 对全国主要油厂的调查情况显示，第 6 周（2 月 3 日至 2 月 9 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 76.09 万吨，开机率为 22%。第 7 周（2 月 10 日至 2 月 16 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 3.01 万吨，开机率为 1%。预计第 8 周（2 月 17 日至 2 月 23 日）国内油厂开机率大幅上升，油厂大豆压榨量预计 122.94 万吨，开机率为 35.2%。

国内主要125家油厂周度大豆压榨量（万吨）



### 3.5 豆粕价格及成交库存情况

价格：由于进口大豆成本暂未出现继续下跌，加之前期豆粕期价经历持久下跌，节后豆粕期价迎来上涨。截至午盘主力合约 M2405 报收 3040 元/吨，涨 57 元/吨，涨幅 1.91%。现货方面，当前国内进口大豆，豆粕供给仍相对充足，但近两日下游贸易商和终端补货，提货较为积极，令豆粕现货价格短期维持坚挺，各主产区现货报价及近月基差均有上涨，远月基差报价相对稳定。

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	2月8日	2月19日	涨跌	2月8日	2月19日	涨跌	2月8日	2月19日	涨跌	2月8日	2月19日	涨跌
一口价	3400	3410	+10	3350	3350	0	3360	3400	+40	3360	3360	0
近月基差	390	390	0	350	330	-20	360	380	+20	350	340	-10
远月基差	09+90	09+90	0	05+50	05+50	0	05+50	05+50	0	09+30	09+30	+10

联系电话：021-66896650

成交：2月18日全国主要油厂豆粕成交4.18万吨，较上一交易日增加4.18万吨，其中现货成交4.18万吨，远月基差成交0万吨。

库存：据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2024年第7周豆粕库存为67.38

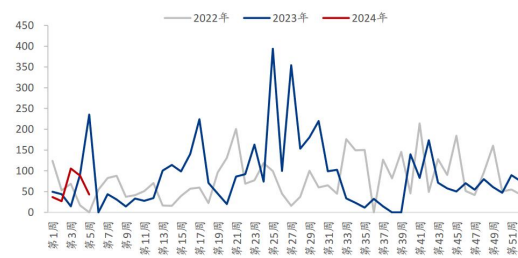


万吨，较上周减少 7.27 万吨，减幅 9.74%，同比去年增加 3.93 万吨，增幅 6.19%。

全国主要油厂豆粕库存统计(万吨)



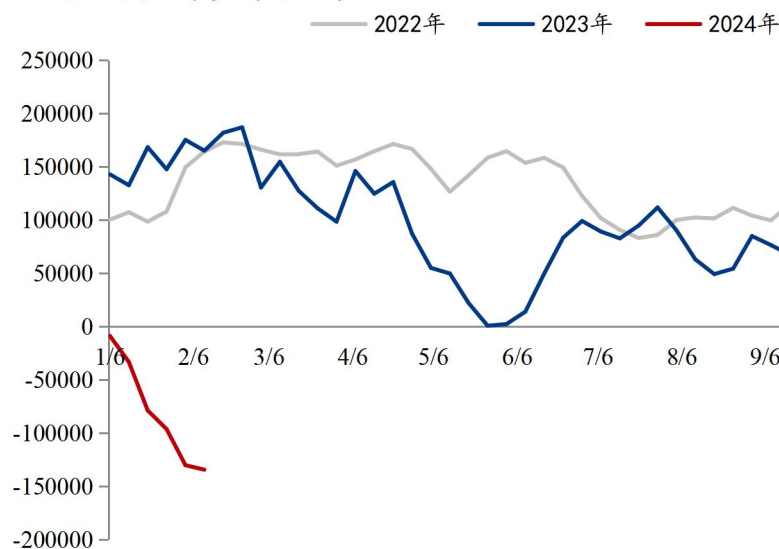
全国豆粕周度成交量趋势图(万吨)



## 第四章 CFTC 持仓情况

截至 2 月 13 日，投机基金在 CBOT 大豆期货以及期权部位持有净空单 134,500 手，目前净空单已经创下 2019 年 5 月 21 日以来最高点。基金持有大豆和期权的多单 49,048 手，一周前是 44,368 手；持有空单 183,548 手，一周前 174,668 手。美国农业部的两份重量级报告接连利空，美豆投机基金也同步表达了对市场的持续性悲观情绪。创纪录的空单也使得市场关注空头回补可能带来的反弹行情。

CFTC基金美豆净多持仓(手)



## 第五章 宏观汇率

截至 2 月 19 日，美元兑人民币比值为 7.1183，环比上周一下跌 0.0751，跌幅 1.04%。本周人民币兑美元汇率小幅升值，叠加 CBOT 大豆期价下跌，美国进口成本下跌。但由于巴西大豆升贴水上涨，巴西大豆进口成本较节前小幅上涨。从本周的进口大豆成本

来看，以3月船期与节前2月8日对比为例，美西大豆进口成本4095元/吨，环比节前下降42元/吨；美湾大豆进口成本4169元/吨，环比节前下降42元/吨；巴西大豆进口成本3626元/吨，较节前上涨16元/吨。

展望今年的人民币汇率表现，中国人民银行行长潘功胜近期在国新办举行的新闻发布会上表示，汇率短期的影响因素是多元的，比如经济增长、货币政策、金融市场、地缘政治、风险事件等，中长期走势在根本上取决于经济基本面。2024年人民币汇率将继续在合理的均衡水平上保持基本稳定。

美元兑人民币汇率



## 第六章 后市展望

美国农业部发布的两份重要报告数据均利空市场，大豆市场悲观情绪较浓，短期看供应宽松格局下CBOT大豆下跌趋势难改。但随着巴西大豆贴水报价止跌企稳，CBOT大豆价格继续下行动力可能相对有限，关注南美高产是否顺利兑现，阿根廷产区天气仍需重点关注。从国内情况来看，巴西大豆装船发运节奏也可能影响供应，建议关注港口等待天数指标变化。

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

更多油脂油料内容可添加微信进行咨询：



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。