

# 进口大豆市场

## 周度报告

(2024.4.9-2024.4.15)



### 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

(2024.4.9-2024.4.15)

## 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 .....	- 17 -
第四章 CFTC 持仓情况 .....	- 22 -
第五章 后市展望 .....	- 22 -

### 核心要点:

1、本周公布的 USDA 供需报告数据整体偏空，因其未下调巴西大豆产量预期，调高美豆期末库存，继续证实全球及美国供应庞大。截至 2024 年 4 月 12 日当周，CBOT 大豆期货基准合约下跌 0.9%，连续第四周下跌。但也因全球宽松预期已持续被交易，市场缺乏进一步向下驱动，CBOT 期价向下幅度有限，在 1150 美分/蒲左右有较强支撑。

2、本周在巴西农户售粮进度加快的前提下，南美大豆升贴水本周依旧维持坚挺。反馈产区本土压榨需求以及国内买船数量较多，也因此国内进口大豆成本也维持坚挺。本周开始阿根廷大豆逐步售卖，已有排船计划，预计 4 月底 5 月初发船。关注阿根廷大豆逐步上市后，南美大豆是否面临季节性卖压。

3、国内方面，豆粕 6-9 放量成交一定程度上反馈市场的弹性需求，需求依旧存在

提振市场积极性。或许也一定程度上反馈市场认为 09 合约价值被低估。同时，回到上周所提及的问题大豆到港现实存在，但从大豆供应增加转移至豆粕供应增加需要时间，短期豆粕市场或仍有支撑。

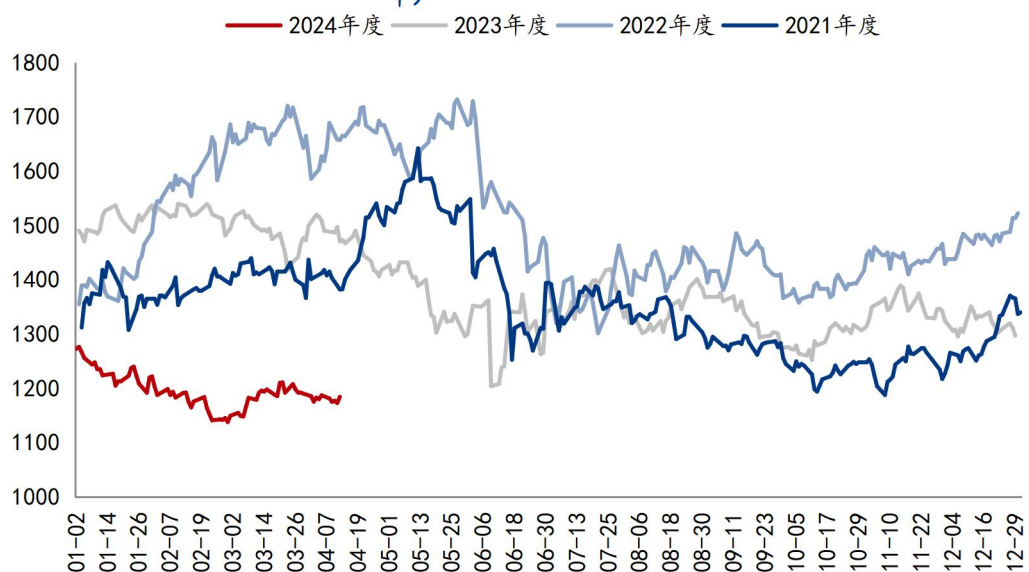
4、豆粕天量持仓反馈出市场多空博弈加剧，豆粕期价也陷入拉锯战。据目前观察豆粕多空都缺乏明确驱动，或者说缺乏强势理由向上/向下突破。我们倾向于短期认为豆粕主力合约期价在 3300-3360 区间内震荡，关注新的驱动题材。

## 第一章 本周价格波动情况回顾

### 1.1 CBOT 大豆价格走势

本周（2024.4.9-2024.4.15）CBOT 大豆期价震荡运行，一方面美豆出口依旧不大乐观，4 月供需报告发布后美豆及全球大豆供需宽松格局进一步确认，另一方面美国国内压榨及资金空头回补等因素支撑美豆跌幅。截至 4 月 11 日，CBOT 大豆主力合约收盘 1184.5 美分/蒲，环比上周同期下跌 0.2%。本周 USDA 在 4 月 11 日（北京时间 4 月 12 日零点）发布了 4 月供需报告，报告中上调了美豆 2023/24 美豆期末库存至 3.4 亿蒲，同时将全球大豆期末库存调整为 1.142 亿吨，均高于市场预期，报告中对巴西及阿根廷大豆产量数据未作调整，报告整体呈中性偏空。

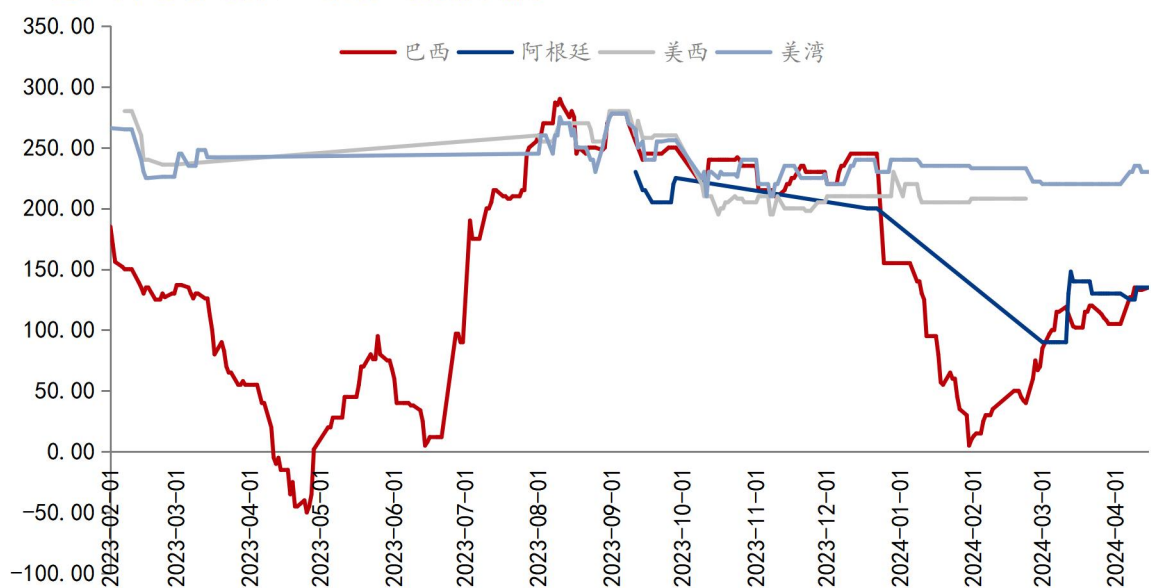
2021-2024年CBOT大豆主力合约收盘价格走势（单位：美分/蒲式耳）



## 1.2 CNF 升贴水报价

本周（2024.4.9-2024.4.15）巴西大豆 CNF 报价维持坚挺。截止 4 月 15 日，5 月船期报价 135 美分/蒲，环比上周上涨 8 美分/蒲；6 月船期报价 136 美分/蒲，较上周上涨 1 美分/蒲；7 月、8 月船期报价为 156、185 美分/蒲。巴西大豆出口报价维持坚挺主要是巴西大豆收割进度慢于去年同期，加上国内买船积极，巴西国内现货报上涨。同时巴西本地压榨需求及出口需求表现均尚可，在阿根廷暂未给出明确压力情况下，贸易商挺价销售。

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涨跌互现，阿根廷、美国现货价格下跌，巴西本地报价上涨。巴西本土报价上涨原因主要是其国内大豆收割进度较去年同期减慢，当前现货价格仍未达到农民的心理预期，且需求端即中国大豆买船积极。

国外主产区大豆现货报价汇总（单位：美元/吨）				
地区	4月8日	4月12日	周涨跌	备注
阿根廷	425.0	422	-0.7%	港口综合价格
美国	425.5	421.57	-0.9%	伊利诺伊州现货平均价
巴西	360.2	361.96	0.5%	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 最新 USDA 供需平衡表

4月 USDA 供需报告大豆点评：本次报告调高美豆期末结转库存至 3.4 亿蒲式耳，高于市场预估。同时未对巴西大豆产量做出调整，产量预估高于市场预期，其与 CONAB 数据预估值分歧继续扩大。数据整体偏空，报告发布后，美豆走势震荡偏弱，CBOT 大豆期价收盘下跌，其中基准期约收低 0.47%。

美国，本次报告调低美豆出口量至 17 亿蒲式耳，3 月预期为 17.2 亿蒲式耳，环比减少 0.2 亿蒲式耳；导致美豆期末库存调高至 3.4 亿蒲式耳，3 月预期为 3.15 亿蒲式耳，环比增加 0.25 亿蒲式耳，高于市场预估。



作物年度	2021/2022年度		2022/2023年度		2023/2024年度		单位：百万蒲式耳	
	3月	4月	3月	4月	3月	4月	环比	同比
发布月份	3月	4月	3月	4月	3月	4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	86.2	82.4	82.4	0	-4
单产	51.7	51.7	49.6	49.6	50.6	50.6	0	+1
期初库存	257	257	274	274	264	264	0	-10
产量	4464	4464	4270	4270	4165	4165	0	-105
进口量	16	16	25	25	30	25	-5	0
总供给量	4737	4737	4569	4569	4459	4454	-5	-115
压榨量	2204	2204	2212	2212	2300	2300	0	+88
出口量	2152	2152	1992	1992	1720	1700	-20	-292
种用消费	102	102	97	97	102	100	-2	+3
食用、种用及工业消费	5	5	4	4	22	13	-9	+9
总用量	4463	4463	4305	4305	4144	4114	-30	-191
期末库存	274	274	264	264	315	340	+25	+76
平均价格	13.3	13.3	14.2	14.2	12.65	12.55	-0	-2

数据来源：美国农业部

## 2.1.2 美豆压榨

### 美国国内大豆压榨利润

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（4月1日-4月5日）美国大豆压榨利润较3月29日当周上升1.79%，较去年同期下降13.42%。截至2024年4月5日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳2.10美元，一周前为2.07美元/蒲式耳，去年同期为2.43美元/蒲式耳。

日期	2024/4/5	2024/3/29	2023/4/7	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	48.39	47.45	56.7	1.98%	-14.66%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	5.71	5.6	6.69	1.96%	-14.65%
48%豆粕批发价(\$/Ton)	355.4	360.5	466.5	-1.41%	-23.82%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	8.26	8.38	10.85	-1.43%	-23.87%
豆粕总值	13.97	13.98	17.54	-0.07%	-20.35%
1号黄豆卡车价	11.87	11.91	15.11	-0.39%	-21.47%
大豆压榨利润	2.10	2.07	2.43	1.79%	-13.42%

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）



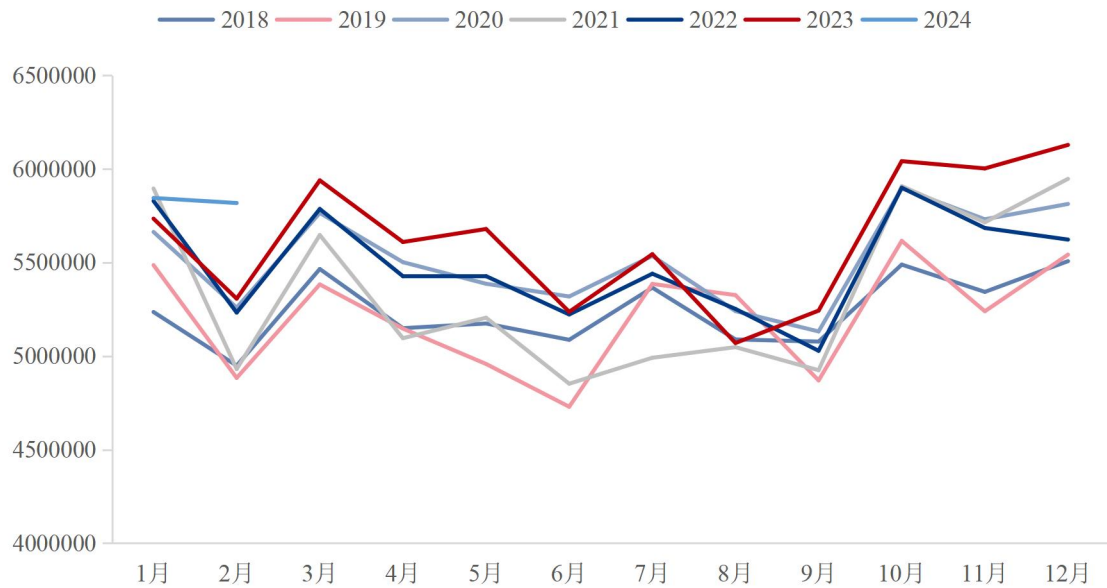
### 美国国内压榨：3月预估压榨量环比增长

NOPA 报告前瞻：将在周一美国中部时间上午 11 点发布压榨报告。8 位分析师参与的调查显示,3 月份 NOPA 的大豆压榨量估计为 593.4 万短吨(相当于 1.97787 亿蒲),比 2 月份的 1.86194 亿蒲增长 6.2%，比 2023 年 3 月的 1.8581 亿蒲增加 6.4%。如果预测成为现实，将会打破 2023 年 12 月创下的历史记录 1.95328 亿蒲。

美国农业部周一发布的月度油籽加工报告显示，2024 年 2 月大豆压榨量为 582 万短吨(1.94 亿蒲)，比 2024 年 1 月的 584 万短吨(1.95 亿蒲)减少 0.5%，但比 2023 年 2 月的 531 万短吨(1.77 亿蒲)增加 9.6%。不过 2 月份的压榨数据低于分析师平均预期的 1.964 亿蒲(589.3 万短吨)。2 月份毛豆油产量为 22.9 亿磅，比 2024 年 1 月略有增长，比 2023 年 2 月增长 10%。精炼豆油产量为 16.3 亿磅，比 2024 年 1 月增加 2%，但比 2023 年 2 月减少 2%。截至 3 月 31 日，美国豆油库存为 21.46 亿磅，环比增加 5.8%，同比减少 9.2%，也低于市场平均预期的 22.44 亿磅，意味着美国国内生物燃料行业需求超出预期。截至 3 月 31 日，美国豆粕库存为 326,454 吨，环比减少 6.7%，同比减少 31.4%。



USDA 美国大豆压榨量（月；吨）

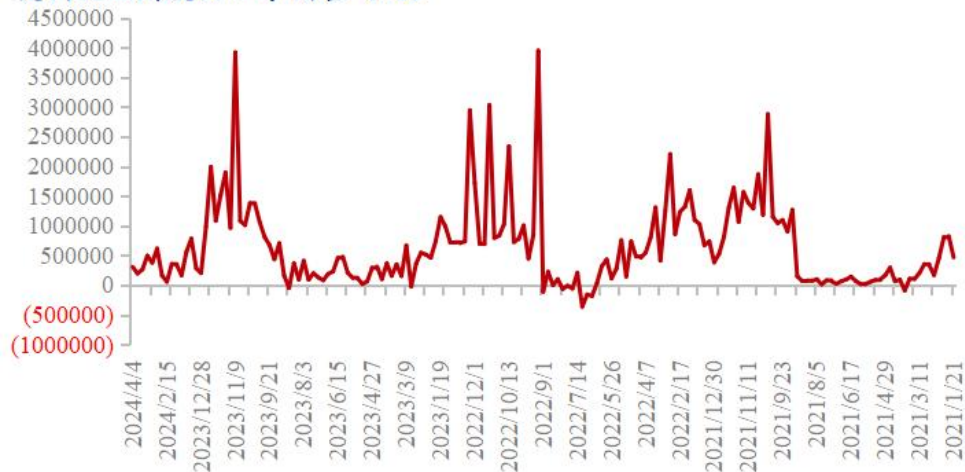


### 2.1.3 美豆出口

美国农业部（USDA）周四公布的出口销售报告显示，4月4日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 30.53 万吨，较之前一周增加 57%，较前四周均值减少 3%，市场此前预估为净增 20.0 万吨至净增 60.0 万吨。

当周，美国下一市场年度大豆出口销售净增 0 万吨，市场此前预估为净增 0 万吨至净增 10.0 万吨。当周，美国大豆出口装船为 50.34 万吨，较之前一周减少 8%，较此前四周均值减少 33%，其中，向中国大陆出口装船 22.86 万吨。当周，美国当前市场年度大豆新销售 31.54 万吨。美国下一市场年度大豆新销售 0 万吨。

美国大豆周度出口净销售 (吨)



### 2.1.4 美豆产区干旱报告

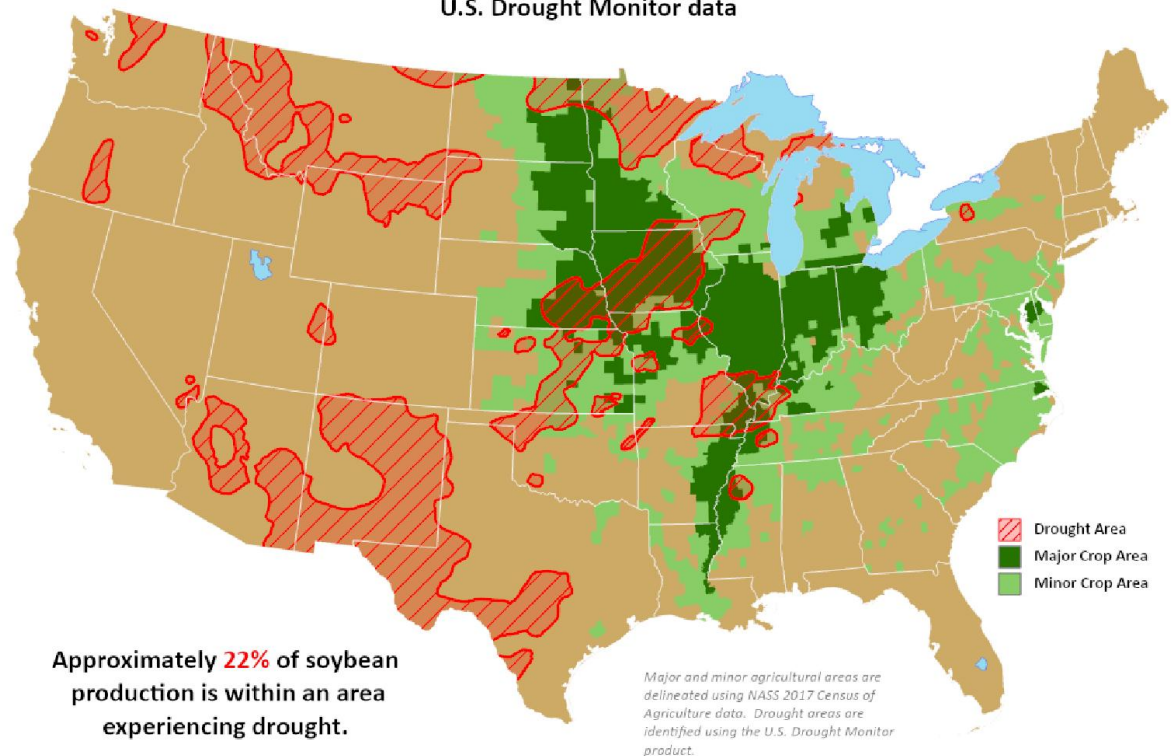
根据 U.S. Drought Monitor 数据，截至 4 月 9 日当周，约 22% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，持平于此前一周，去年同期为 20%。



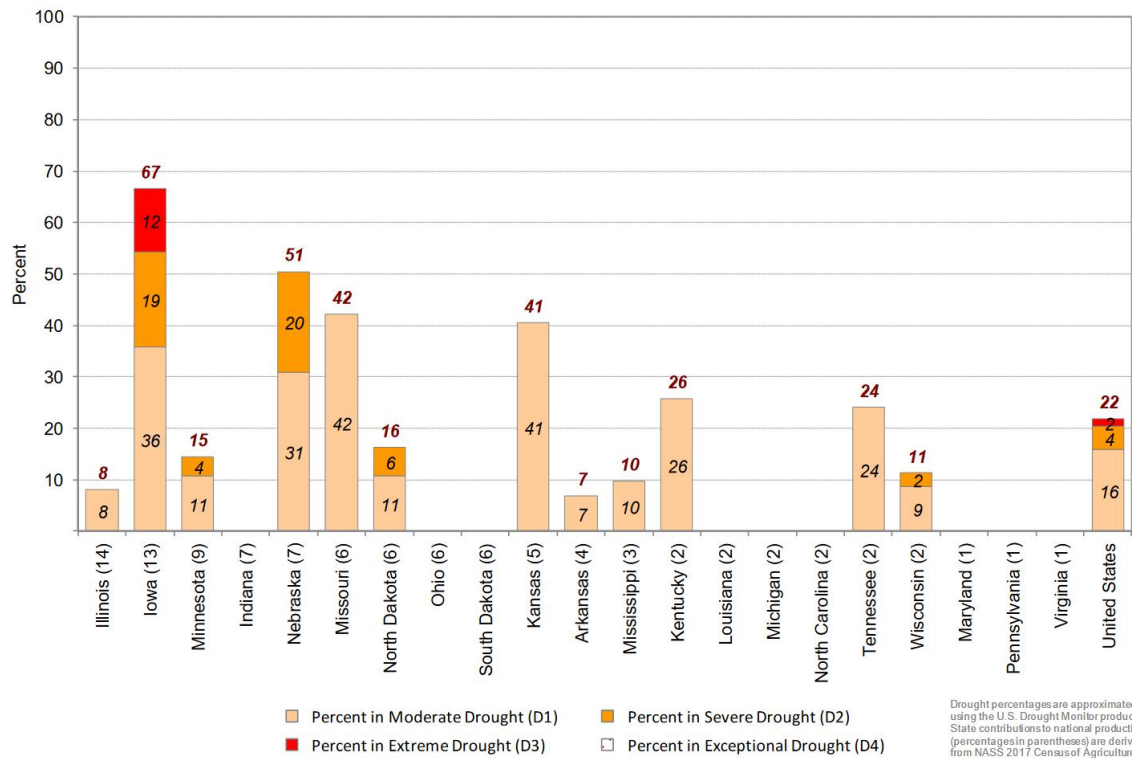
This product was prepared by the  
USDA Office of the Chief Economist (OCE)  
World Agricultural Outlook Board (WAOB)

## Soybean Areas in Drought

Reflects April 9, 2024  
U.S. Drought Monitor data



Percent of Soybeans Located in Drought  
April 9, 2024



## 2.2 巴西

CONAB: 周四巴西国家商品供应公司 (CONAB) 发布第七次产量预测报告, 将 2023/24 年度巴西大豆产量预期调低至 1.4652 亿吨, 较上月预测的 1.46858 亿吨低了 34 万吨或 0.2%。CONAB 本月估计巴西大豆种植面积为 4524 万公顷, 高于上月预测的 4518 万公顷, 比上年的 4408 万公顷增长 2.6%。大豆平均单产估计为每公顷 3,239 公斤, 低于上月预测的 3,251 公斤/公顷, 比 2022/23 年度的 3,507 公斤/公顷减少 7.7%, 上月预期降低 7.3%。随着大豆产量下调, 2024 年巴西大豆出口预测值调低 7 万吨, 从上月预测的 9226 万吨调低到 9233 万吨, 比上年的创纪录出口量 1.0186 亿吨减少 9.4%。

USDA 本次未对巴西大豆供需平衡表做出调整, 产量维持上期预判, 其与 CONAB 数据预估差值继续扩大。

作物年度	2021/2022年度		2022/2023年度		2023/24年度		单位：百万吨	
	3月	4月	3月	4月	3月	4月	环比	同比
期初库存	29.58	29.58	27.60	27.60	37.35	37.35	0	9.75
产量	130.50	130.50	162.00	162.00	155.00	155.00	0	-7
进口量	0.54	0.54	0.15	0.15	0.45	0.45	0	0.3
压榨量	50.71	50.71	53.10	53.10	53.00	53.00	0	-0.1
国内消费量	53.96	53.96	56.90	56.90	56.75	56.75	0	-0.15
出口量	79.06	79.06	95.51	95.51	103.00	103.00	0	7.49
期末库存	27.60	27.60	37.35	37.35	33.05	33.05	0	-4.3

数据来源：美国农业部-海外农业局

### 2.2.2 巴西收割进度慢于往年同期

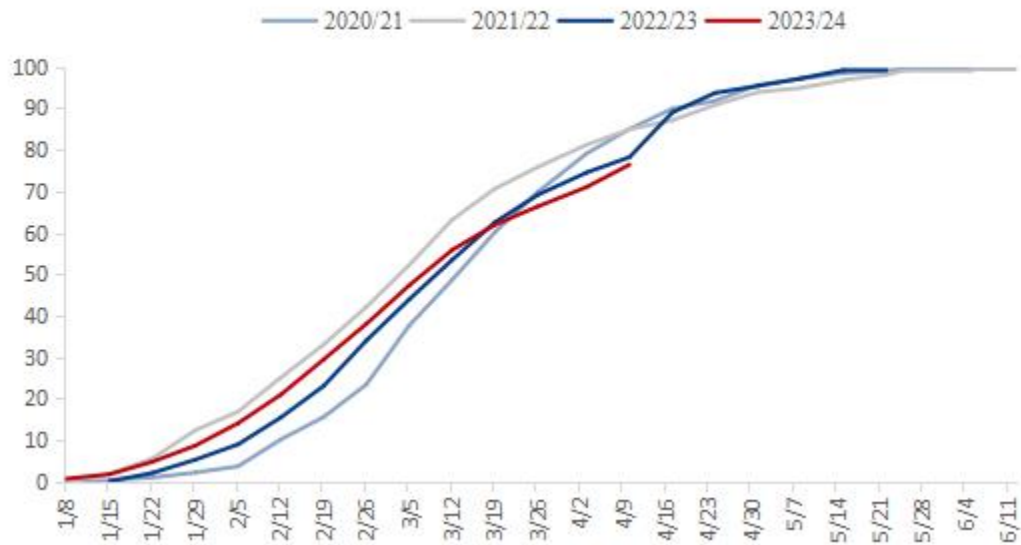
当前巴西大豆收割工作慢于往年同期。以下为各机构对巴西大豆收割率的跟踪：

AgRural：巴西咨询机构 AgRural 周一称，截至 4 月 4 日，巴西大豆收获进度为 78%，较一周前增加了 4 个百分点，但低于去年同期的 82%。

CONAB：截至 4 月 7 日，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 76.4%，高于一周前的 71.0%，但是低于去年同期的 78.2%，这也是连续第四周低于去年同期进度。头号大豆主产州马托格罗索州的收获进度为 97.8%、帕拉纳 93%、圣保罗 100%、戈亚斯 83%、南马托格罗索 96%。

PAN：截至 4 月 12 日，2023/24 年度巴西大豆收获进度达到 85.13%，比一周前增加 5.8 个百分点，低于去年同期的 86.29%，也低于五年平均进度 87.82%。预测 2023/24 年度巴西大豆产量为 1.4318 亿吨，比上年减少 7.4%。

### CONAB巴西大豆收割进度



### 2.2.3 巴西内地现货价格-马州价格上涨

本周巴西马州大豆现货价格回升且出口报价同样维持坚挺，得益于巴西本地油厂榨利好转，大豆需求提升，同时农民卖货进度减慢，大豆现货价格上涨。

单位：雷亚尔/袋	2024/4/2	2024/4/12	涨跌
MT平均价格	106.21	108.37	2.03%
北伊皮兰加	104.7	106.5	1.72%
卡纳拉纳	103.5	107.5	3.86%
上阿拉瓜亚	111.6	113.4	1.61%
如有疑问，敬请联系021-26096739			

### 2.2.4

### 巴西大豆压榨

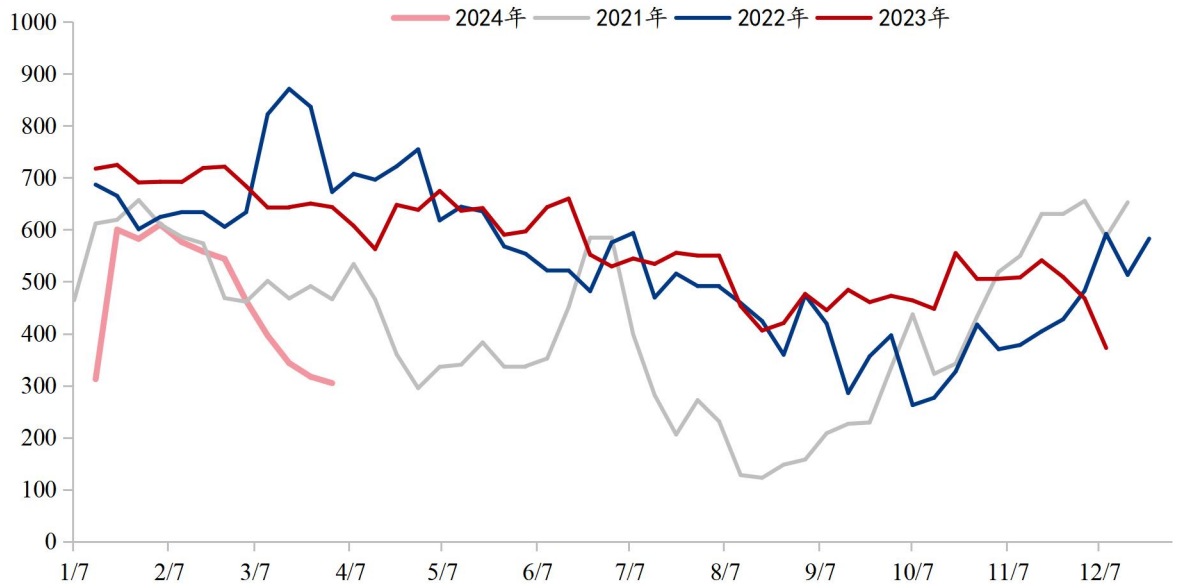
由于源网站本周末未更新马州压榨数据，因而在此延用前一周数据。巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的周报显示，过去一周（3月25日至3月29日）巴西马托格罗索州大豆压榨利润为 304.88 雷亚尔/吨，前一周为 317.17 雷亚尔/吨。

截至 2024 年 3 月 29 日的一周，巴西马托格罗索州大豆压榨利润为 304.88 雷亚尔/吨，较前一周下跌 3.87%



周截止日期	2023/3/31	2024/3/22	2024/3/29	环比增长	同比增长
豆粕价格 (雷亚尔/吨)	2395.00	1668.13	1656.11	-0.72%	-30.85%
豆油价格 (雷亚尔/吨)	4968.28	4000	4025	0.63%	-18.99%
大豆价格 (雷亚尔/袋)	132.72	104.68	105.15	0.45%	-20.77%
压榨利润 (雷亚尔/吨)	643.44	317.17	304.88	-3.87%	-52.62%

### 马托格罗索州大豆榨利 (周; 雷亚尔/吨)



## 2.2.5 巴西大豆出口

巴西全国谷物出口商协会 (ANEC) 表示, 4 月份巴西将出口豆粕 244.8 万吨, 高于上周预估的 231 万吨, 这将创下历史最高单月出口纪录, 高于 3 月份的 175.9 万吨, 也高于去年 4 月份的 174.2 万吨。如果预测成为现实, 今年头 4 个月出口量约为 739.6 万吨, 高于去年同期的 625.7 万吨。

## 2.3 阿根廷

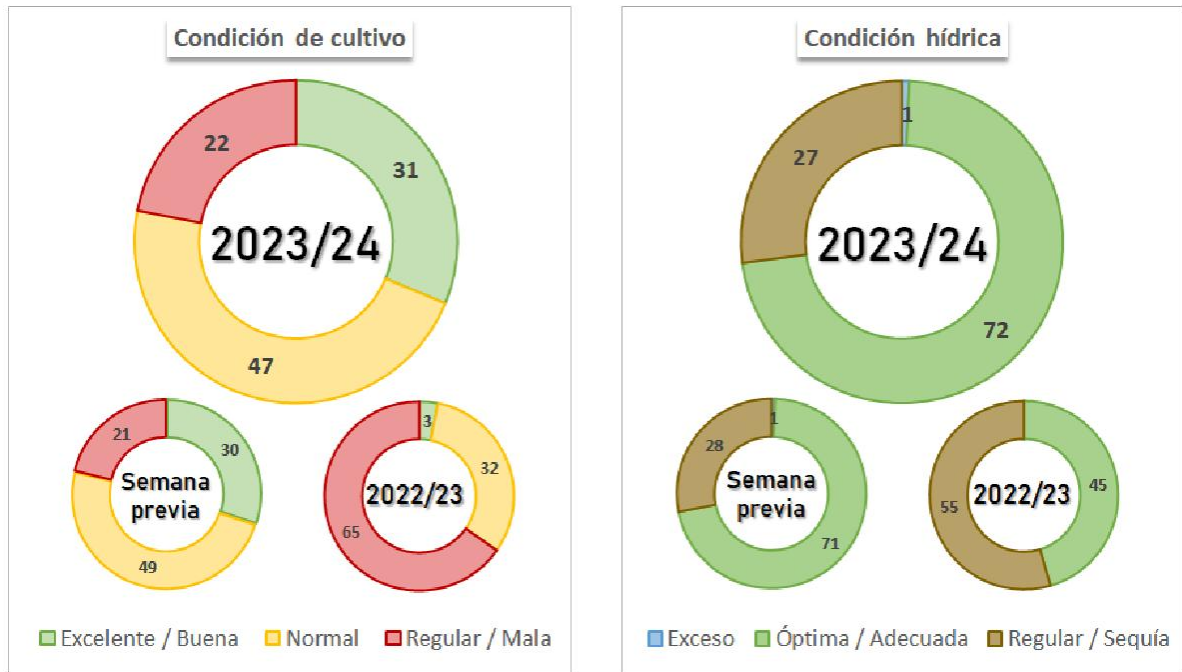
### 2.3.1 阿根廷大豆生长情况

布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四发布周报, 下调了 2023/24 年度大豆产量预期。该交易所将阿根廷大豆产量预期从 5250 万吨下调至 5100 万吨。报告称, 阿根廷大豆收获已经完成约 10.6%。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所: 截至 4 月 11 日当周, 阿根廷大豆作物状况总体稳定。评级差劣的比例 22%, 一周前 21%, 去年同期 65%; 优良率为 31% (上周 30%, 去年同期 3%); 评级一般的比例为 47% (49%, 32%)。从大豆种植带的土壤墒情来看, 充足的比例为 72%, 一周前 71%, 去年同期 45%。



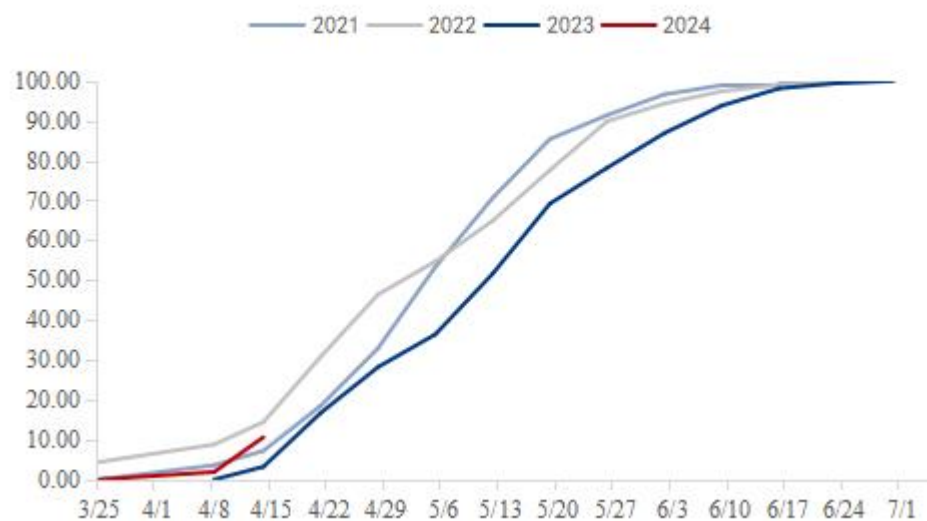
## SOJA



### 2.3.2 阿根廷大豆收获进度

据布宜诺斯艾利斯交易所（BAGE），截至4月11日当周，阿根廷农户收获了183万公顷2023/24年度大豆，相当于种植面积的10.6%，高于一周前的1.9%。已经收获的大豆产量为652万吨，平均单产为3.57吨/公顷。

#### 阿根廷大豆收获进度（百分比）



### 2.3.2 阿根廷大豆销售进度

阿根廷农业部的统计数据显示，上周阿根廷农户销售新季大豆的步伐放慢。阿根廷农业部称，截至4月3日，阿根廷农户预售1136万吨2023/24年度大豆，比一周前高出19万吨，去年同期5986万吨。作为对比，之前一周销售63万吨。阿根廷农户销售2,034万吨2022/23年度大豆，比一周前增加3万吨，去年同期3,636万吨。作为对比，之前一周销售10万吨。

### 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用继续下跌。

截至2024年4月4日，美西到中国港口的6.6万吨货轮运费为25.3美元/吨，比一周前下调0.5美元/吨。

美湾到中国港口的6.6万吨货运费为50.91美元/吨，比一周下调1.16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47.73美元/吨，比一周前下调0.44美元/吨。

巴西北部沿海到中国的运费为28.53美元/吨，较前一周下调0.64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51.02美元/吨，比一周前下调1.4美元/吨。

国际海运费报价 (美元/吨)				
航线	船型	2024/4/11	2024/4/4	涨跌
美国西北太平洋-中国	6.6万吨	25.3	25.8	-0.5
美国海湾-中国	6.6万吨	50.91	52.07	-1.16
巴西桑托斯-中国	5.4-5.9万吨	47.73	48.17	-0.44
巴西北部-中国	5.4-5.9万吨	28.53	29.17	-0.64
阿根廷-中国	5.6-6万吨	51.02	52.42	-1.4

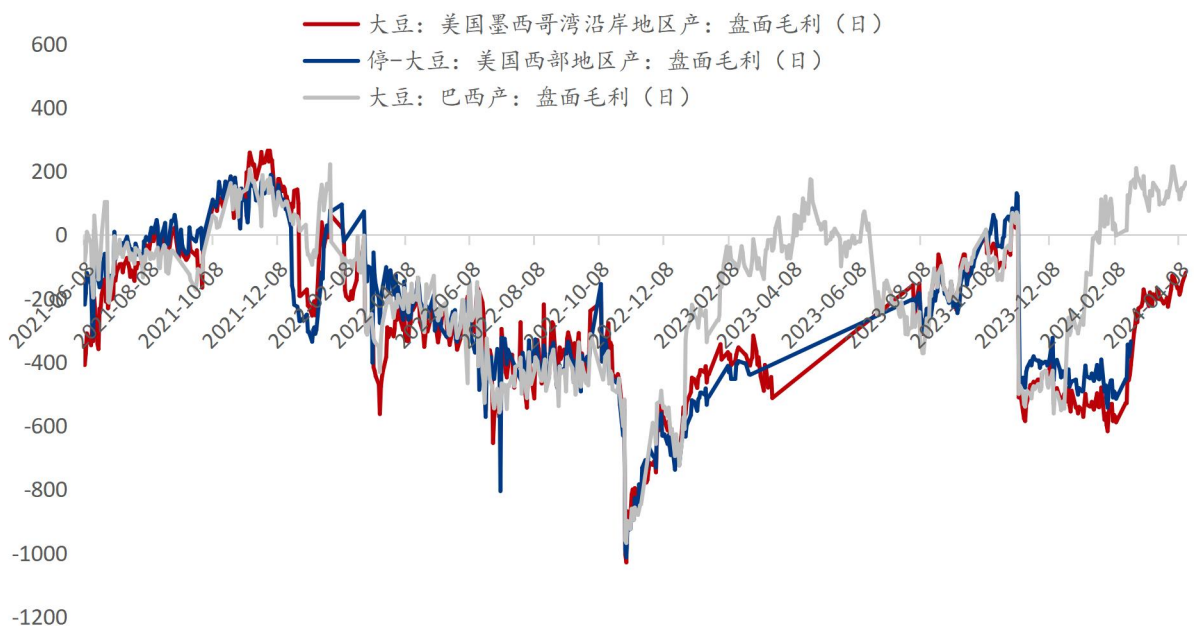
数据来源: U. S. GRAINS COUNCIL

### 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上周有所提升，虽然巴西大豆升贴水维持坚挺，但美豆在本周表现较弱，加上国内豆油走势较好，因此榨利依旧呈现转好之势。截至4月15日，以5月到港巴西大豆为压榨原料，油厂盘面毛利为164元/吨，环比上周同期上涨23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：阿根廷大豆排船增加

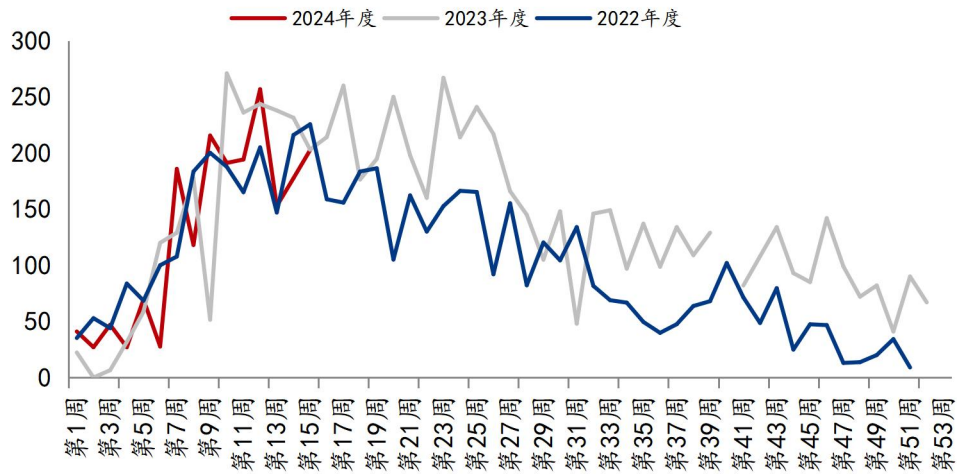
美国排船：截至 2024 年 4 月 4 日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆 21.53 万吨；上一周对中国装运大豆 21.42 万吨；当周美国大豆出口检验量为 41.45 万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 44.46%。截止 4 月 4 日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为 149.80 万吨。2023/24 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 3759.87 万吨，其中对中国出口检验量累计达到 2158.54 万吨，占比 57.41%。

美国大豆对华装船检验量走势图（万吨）



巴西排船：截至 4 月 12 日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 528.2 万吨，较上周增加 4.8 万吨。发船方面，截至 4 月 12 日，4 月份以来巴西港口对中国已发船总量为 380.1 万吨，较上周增加 202.6 万吨。2024 年以来累计发船数量为 2029.4 万吨。

巴西对华发船量（单位：万吨）



阿根廷排船：截止到4月12日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）4月以来大豆对中国发船为零。排船方面，截止到4月12日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）对中国大豆排船7.8万吨。

到港预估：据Mysteel调研显示，2024年第14周（3.30-4.5）国内主要地区的125家油厂大豆到港共计33.5船，（本次船重按6.5万吨计）约217.75万吨大豆。其中华东及沿江9船，山东及河南9船，华北西北6船，东北2船，广西2船，广东4船，福建1.5船，云南0船。

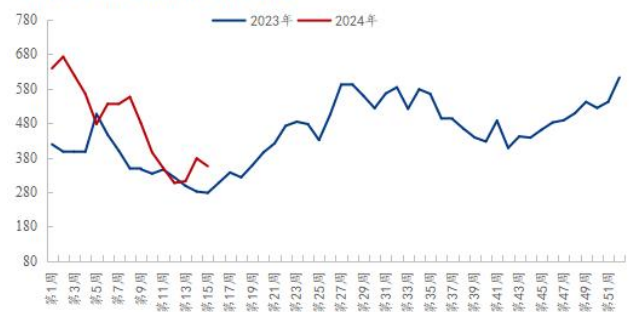
### 3.3 国内大豆库存情况

据Mysteel对国内主要油厂调查数据显示：2024年第15周油厂大豆库存为354.86万吨，较上周减少22.56万吨，减幅5.98%，同比去年增加77.33万吨，增幅27.86%；全国港口大豆库存461.43万吨，环比上周减少23.65万吨；同比去年增加131.39万吨。

全国港口大豆库存统计 (万吨)



全国主要油厂大豆库存统计 (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 15 周（4 月 6 日至 4 月 12 日）125 家油厂大豆实际压榨量为 177.06 万吨，开机率为 51%；较预估高 6.13 万吨。预计第 16 周（4 月 13 日至 4 月 19 日）国内油厂开机率快速回升，油厂大豆压榨量预计 199.52 万吨，开机率为 57%。

### 3.5 豆粕价格及成交库存情况

价格：本周豆粕期现市场出现分歧，期价整体在 3200-3300 元/吨的位置震荡运行，期现价差大幅下调。截至收盘主力合约 M09 报收于 3357 元/吨，涨 66 元/吨。

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	涨跌	日期	涨跌	日期	涨跌	日期	涨跌
一口价	4月15日	-10	4月15日	-30	4月15日	-60	4月15日	-60
近月基差	-20	-80	-80	-60	-100	-90	-70	-120
远月基差	09+20	-60	09+50	0	09-50	-80	09-70	-130

联系电话：021-66896650



成交：本周（4.8-4.12）全国主要油厂豆粕成交 171.7 万吨，环比上周增加 114 万吨。

Mysteel 全国各地区豆粕成交周度统计（单位：吨）								
4.8-4.12	周一	周二	周三	周四	周五	本周	上周	增减
东北	19000	8000	0	7000	203000	237000	41200	195800
华北	22600	20300	79100	59000	115000	296000	145000	151000
山东	49000	14000	42500	16500	59000	181000	86100	94900
河南	0	0	0	0	125000	125000	0	125000
华东	23800	20000	18000	199500	146000	407300	119100	288200
广东	12400	1000	20300	16000	176500	226200	58600	167600
广西	8000	16000	5500	5000	50000	84500	49000	35500
福建	2000	0	0	0	5000	7000	16000	-9000
两湖	6600	3000	3700	7900	10900	32100	16400	15700
西南	0	4000	2000	4000	35000	45000	26500	18500
西北	3300	3700	3000	2100	3400	15500	9000	6500
江西	1500	1800	3000	26100	28000	60400	10800	49600
全国	148200	91800	177100	343100	956800	1717000	577700	1139300

库存：豆粕库存为 33.57 万吨，较上周增加 3.57 万吨，增幅 11.9%，同比去年增加 5.48 万吨，增幅 19.51%；

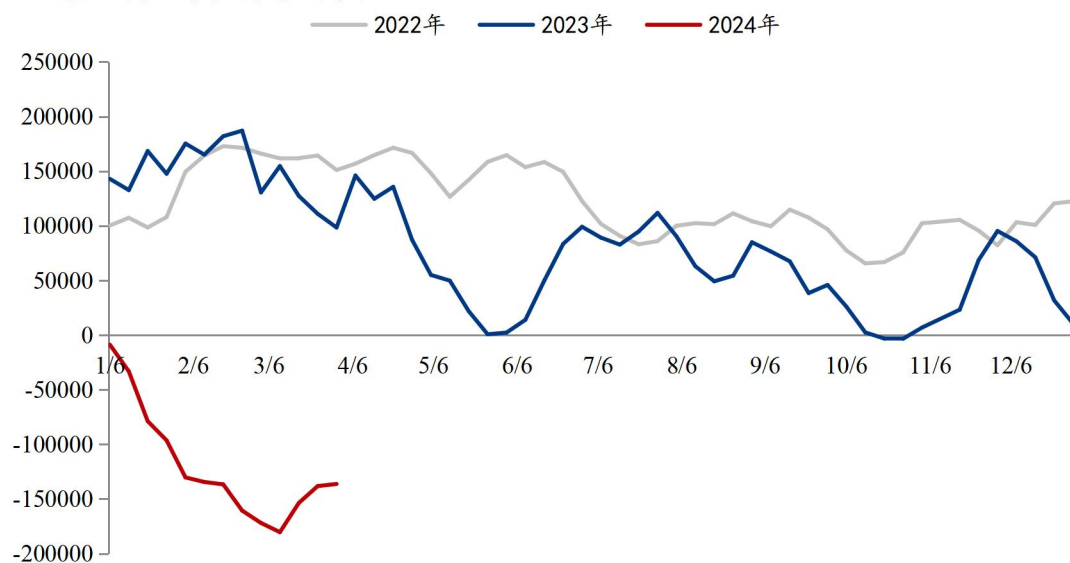
全国主要油厂豆粕库存统计（万吨）



## 第四章 CFTC 持仓情况

CFTC:截至4月9日,投机基金在CBOT大豆期货以及期权部位持有净空单139,310手,比一周前增加1,064手,连续第二周增加了看空押注。基金持有大豆和期权的多单57,057手,一周前是57,412手;持有空单193,367手,一周前195,668手。空盘量为1,064,875手,为2022年2月15日以来的最高空盘量,表明目前多空对后市观点分歧严重,一周前为1,054,786手。

CFTC基金美豆净多持仓(手)



## 第五章 后市展望

本周公布的USDA供需报告数据整体偏空,美农上调了美豆期末库存但并未对南美新季大豆产量数据做出下调。但全球大豆宽松预期已持续被交易,市场缺乏进一步向下驱动,CBOT期价向下幅度有限,在1150美分/蒲左右有较强支撑。中国买船积极使得巴西升贴水在当地农民销售进度加快的情况下依旧维持坚挺,后续关注阿根廷大豆大量上市后对巴西大豆的卖压如何。

国内方面,豆粕市场多空交织,一方面豆粕6-9放量成交一定程度上反馈市场的弹性需求,需求依旧存在提振市场积极性。但是另一方面4月下旬至5月大豆到港现实

存在。我们倾向于短期认为豆粕主力合约期价在 3300-3360 区间内震荡，关注新的驱动题材。

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。

