

JCI豆粕市场周报 | 2024年6-7周

(2024年02月02日-2024年02月16日)

一、主要观点及趋势展望

2024年2月2日-2月16日,春节假期前后两周期间,国内主流厂商豆粕报价继续跟盘波动,国内市场交投情绪整体转淡,下游依然维持刚需补库,总体备货力度不及往年同期;尤其是节后多数厂商仍然在观望第一天开盘后的市场动态。而受助于节前集中提货,国内油厂豆粕库存大幅减少,主要沿海地区总体库存已降至去年三季度以来最低水平,工厂当前可卖现货不多,积极推进远月货源销售。长假后第一天返工,市场少有询价与成交,2-3月大豆到港量预期下滑,但供应不及市场预期那么紧张,下游也暂时没有迅速接货预期,市场重点关注产地装运及节后大豆到港压榨节奏。

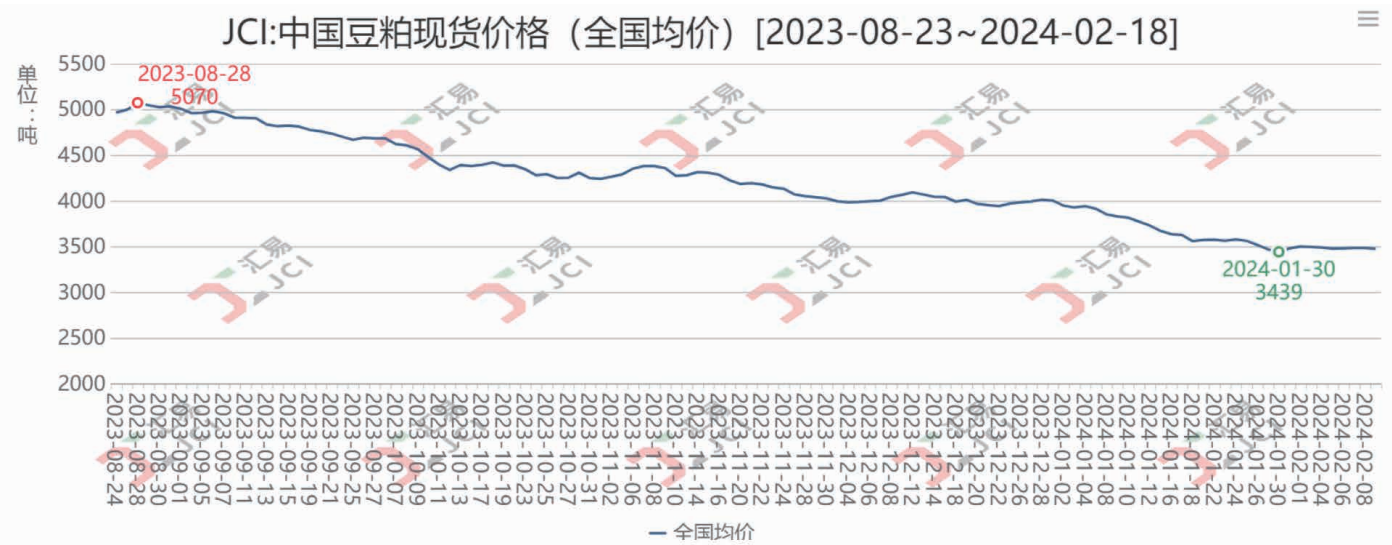
二、国内现货市场回顾

2.1 现货价格

• 豆粕

截至2024年2月8日,外盘美豆横盘后转为持续下跌,而我国连盘豆粕波动较外盘略强,其中连豆粕主力M2405收于3007元/吨,较前一周2997元/吨上涨10元/吨或周度环比涨幅0.33%(本周一<2月19日>受成本端支撑,国内连粕小幅低开上行);截至2024年2月16日,沿海主流厂商43%蛋白豆粕现货日均价从前一周3464元/吨跌至本周五的3446元/吨,两周下跌18元/吨或跌幅0.51%;国内主流厂商43%蛋白豆粕现货报价区间3360-3450元/吨,较前一周波动10-60元/吨,较年初下跌500-550元/吨,较2023年年内高点平均跌幅突破1600元/吨,较去年同期则下跌1000-1100元/吨。

2024年第6-7周豆粕价格 (单位: 元/吨)									
地点	品种	2024-02-18	2024-02-08	2024-02-07	2024-02-06	2024-02-05	2024-02-04	2024-02-02	周度涨跌
连云港	豆粕 (43%蛋白)	3,440	3,440	3,440	3,440	3,440	3,450	3,450	-10.00
张家港	豆粕 (43%蛋白)	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400	3,400	0.00
湛江	豆粕 (43%蛋白)	3,380	3,380	3,380	3,380	3,370	3,370	3,370	10.00
日照	豆粕 (43%蛋白)	3,360	3,360	3,360	3,350	3,340	3,360	3,370	-10.00
天津	豆粕 (43%蛋白)	3,400	3,400	3,400	3,390	3,380	3,380	3,400	0.00
周口	豆粕 (43%蛋白)	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,540	-40.00
北京	豆粕 (43%蛋白)	3,420	3,420	3,420	3,400	3,360	3,380	3,420	0.00
大连	豆粕 (43%蛋白)	3,450	3,450	3,450	3,450	3,440	3,460	3,460	-10.00
烟台	豆粕 (43%蛋白)	3,420	3,420	3,420	3,420	3,420	3,420	3,420	0.00
青岛	豆粕 (43%蛋白)	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,400	-20.00
泉州	豆粕 (43%蛋白)	3,460	3,460	3,460	3,460	3,520	3,520	3,520	-60.00
防城	豆粕 (43%蛋白)	3,400	3,400	3,400	3,390	3,390	3,390	3,390	10.00
东莞	豆粕 (43%蛋白)	3,360	3,360	3,360	3,350	3,340	3,350	3,350	10.00
钦州	豆粕 (43%蛋白)	3,400	3,400	3,400	3,390	3,390	3,390	3,390	10.00
秦皇岛	豆粕 (43%蛋白)	3,450	3,450	3,450	3,450	3,440	3,440	3,440	10.00



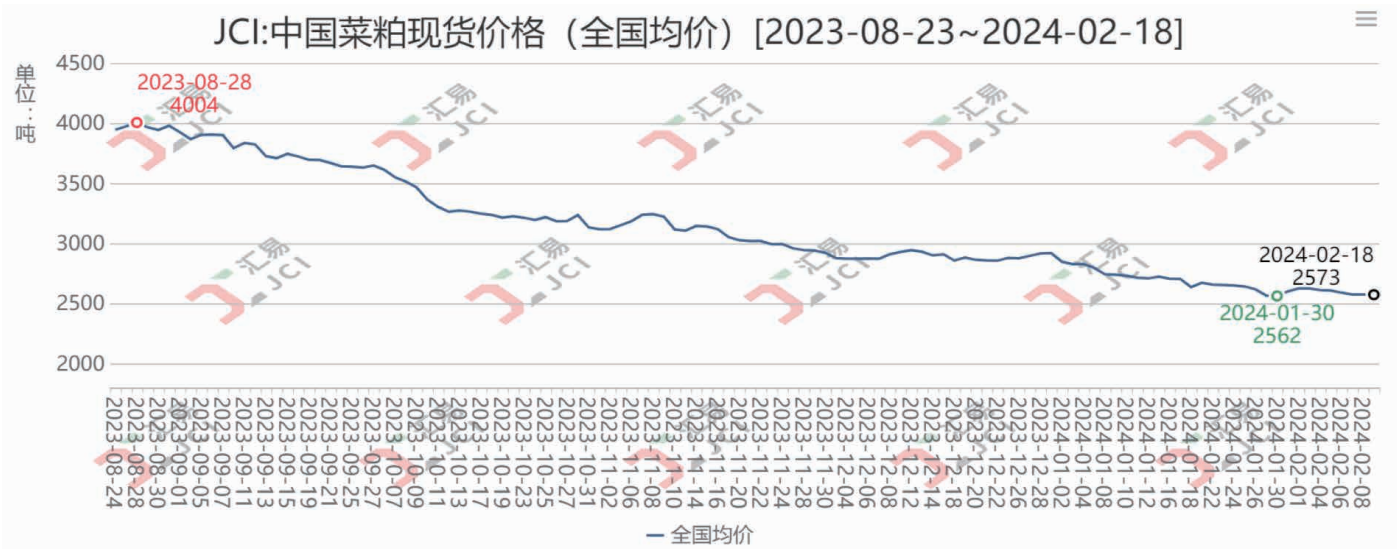
数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

• 菜粕

2024年第7周: 近期, 包括美豆、加籽等在内的外盘油籽市场整体弱势震荡, 进而影响国内菜粕市场行情表现。同时, 现阶段国内水产养殖处季节性淡季, 菜粕需求下降, 加之春节假期终端整体购销清淡, 均导致国内菜粕需求有限, 也间接对我国菜粕价格形成“抑制”。

2024年第6-7周菜粕价格 (单位: 元/吨)									
地点	品种	2024-02-18	2024-02-08	2024-02-07	2024-02-06	2024-02-05	2024-02-04	2024-02-02	周度涨跌
江苏省	菜籽粕	2,490	2,490	2,490	2,510	2,520	2,530	2,550	-60.00
湖北省	菜籽粕	2,610	2,610	2,610	2,610	2,620	2,620	2,620	-10.00
天津	菜籽粕	2,540	2,540	2,540	2,560	2,580	2,580	2,600	-60.00
广东省	菜籽粕	2,500	2,500	2,500	2,520	2,550	2,550	2,580	-80.00
福建省	菜籽粕	2,500	2,520	2,520	2,520	2,530	2,530	2,550	-50.00

数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

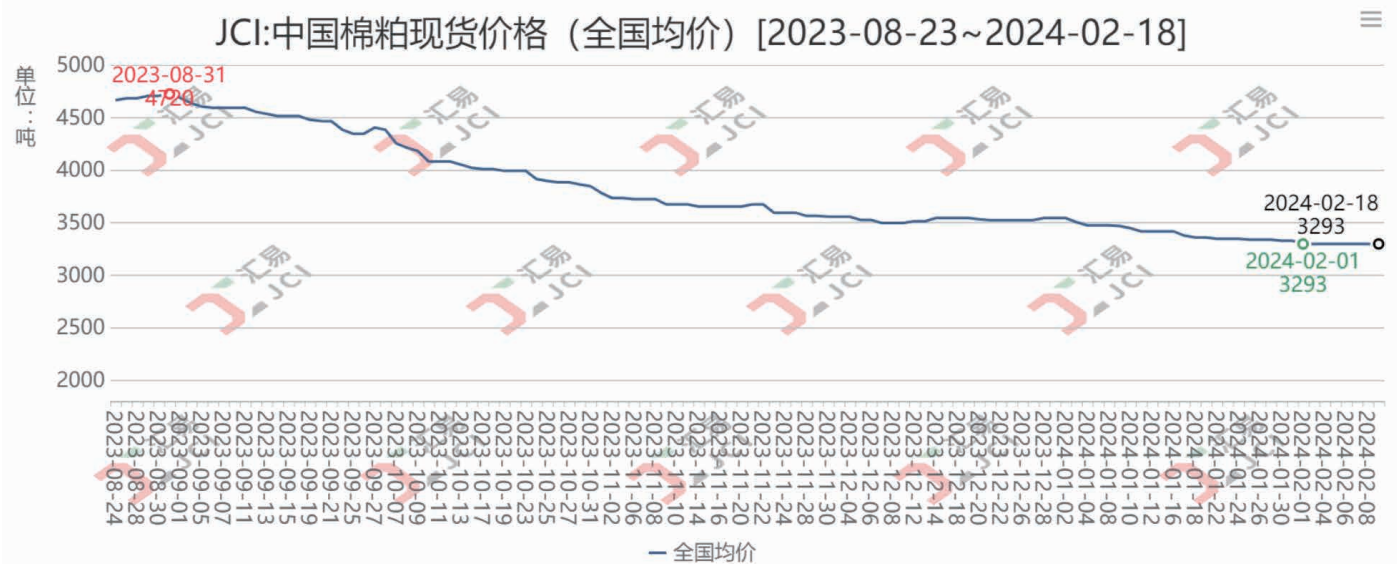


数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

• 棉粕

2024年第7周: 本周期间, 我国国内棉油厂基本处于停机停产状态, 市场维持节前合同零星出货为主, 需求较为清淡, 预计短期我国棉粕价格仍将延续偏弱震荡运行。

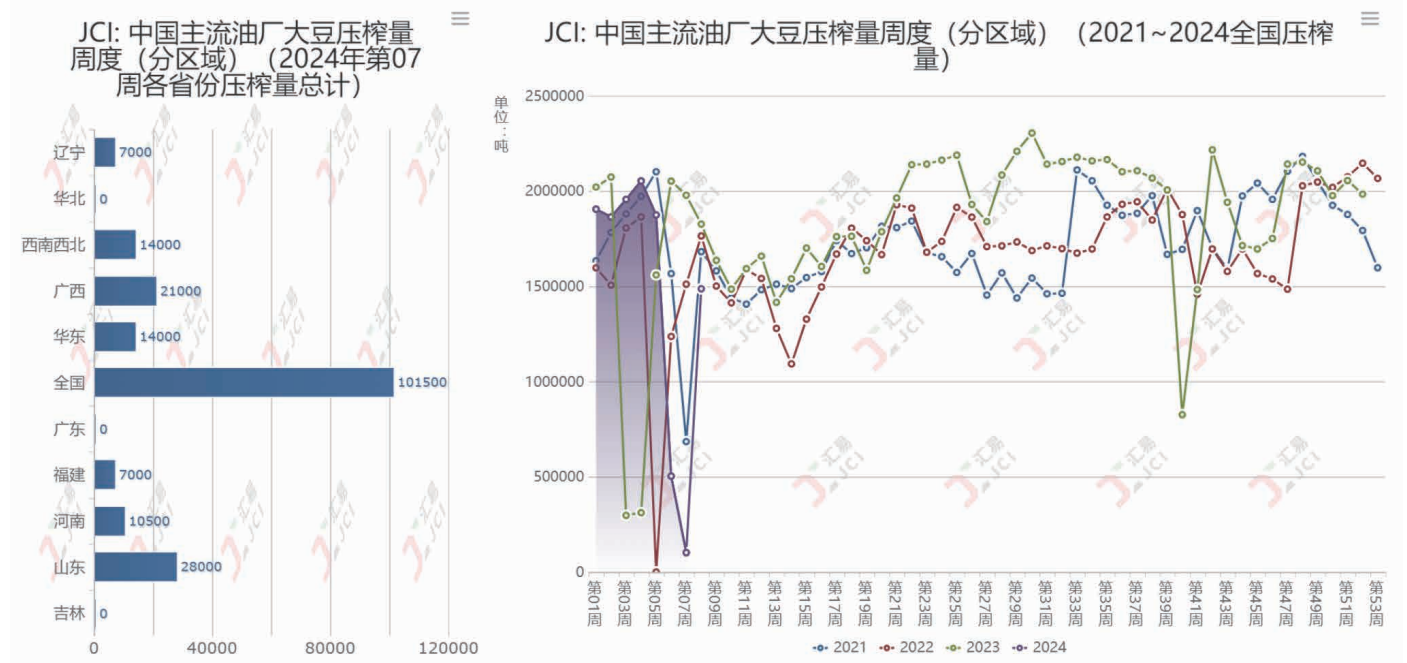
2024年第6-7周棉粕价格 (单位: 元/吨)									
地点	品种	2024-02-18	2024-02-08	2024-02-07	2024-02-06	2024-02-05	2024-02-04	2024-02-02	周度涨跌
新疆自治区	棉籽粕 (42%蛋白)	2,850	2,850	2,850	2,850	2,850	2,850	2,850	0.00
河南省	棉籽粕 (42%蛋白)	3,100	3,100	3,100	3,100	3,100	3,100	3,100	0.00
山东省	棉籽粕 (42%蛋白)	3,300	3,300	3,300	3,300	3,300	3,300	3,300	0.00
河北省	棉籽粕 (42%蛋白)	3,270	3,270	3,270	3,270	3,270	3,270	3,270	0.00



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

2.2 大豆压榨

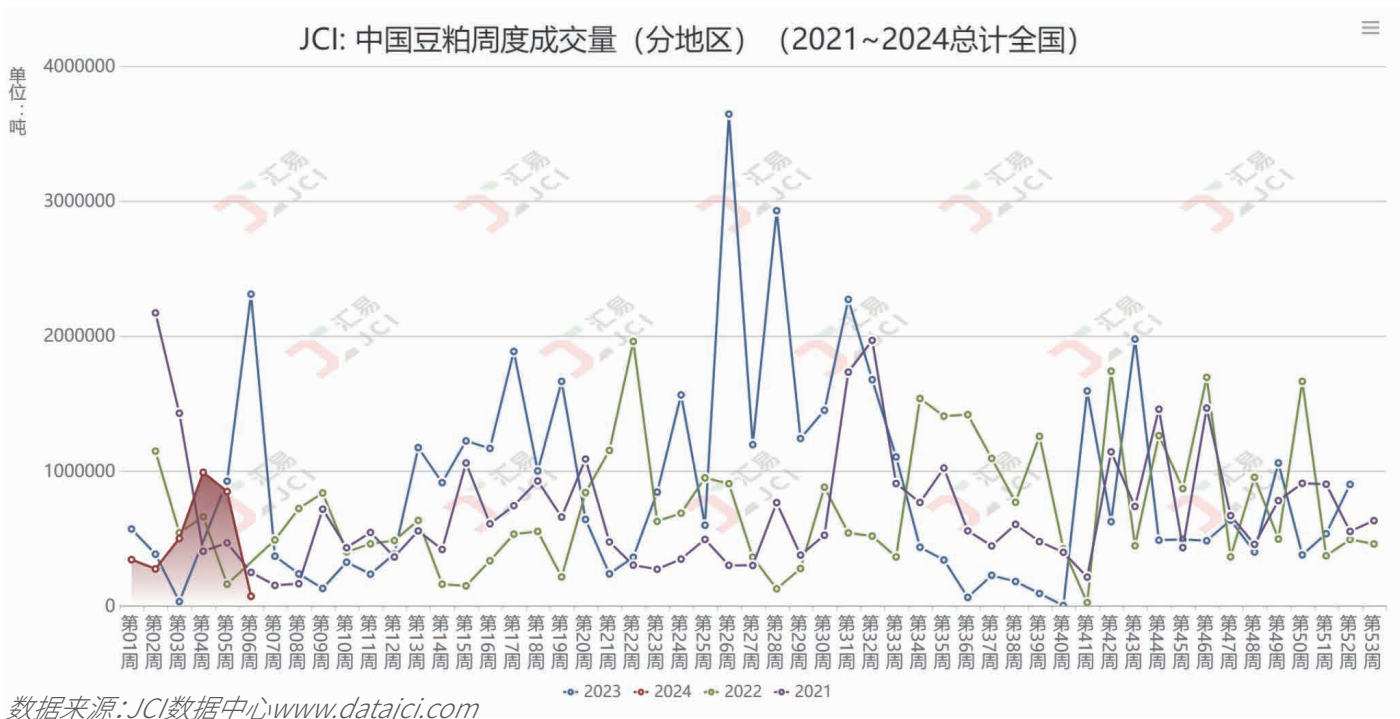
根据汇易统计数据显示, 2024年第7周我国主流油厂开机率降至2.73%附近, 上周为13.52%, 周度压榨量为10.15万吨, 较前一周50.26万吨减少50.11万吨或周度降幅79.81%, 较过去五年同周均值压榨量131.30万吨下滑92.27%; 2023年同期周度压榨量为197.75万吨, 同比降幅94.87%。春节假期, 大部分油厂停机放假, 预计第8周油厂开机率将逐渐恢复。



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

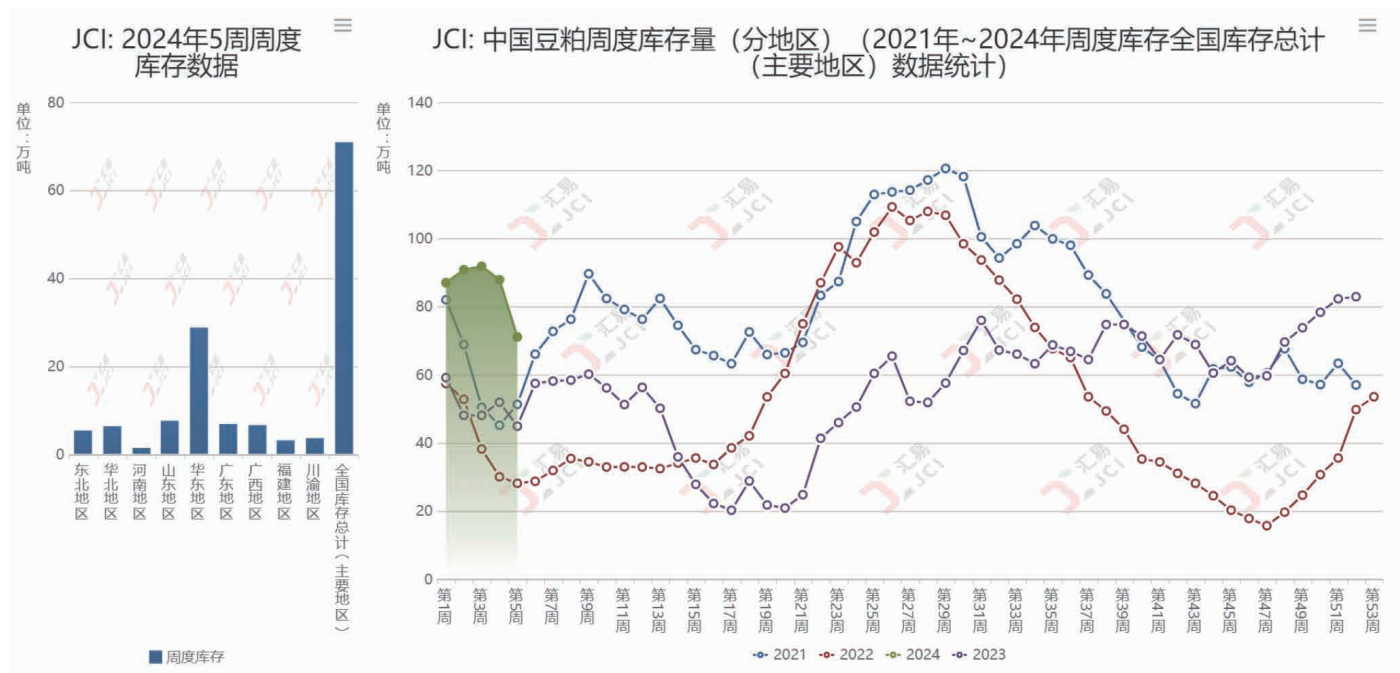
2.3 豆粕成交

春节假期前的三个工作日(截至2月6日), 我国主流油厂豆粕成交量仅为7.05万吨, 较上一周的84.55万吨大幅下滑77.5万吨或环比降幅91.66%, 日均成交量约为1.41万吨, 上周日均成交量为16.91万吨; 其中豆粕基差总成交量降至5.15万吨, 豆粕现货总成交量降至1.9万吨。春节假期前的三个工作日(截至2月6日), 国内主流油厂周度豆粕总提货量约41.55万吨, 较前一周的总提货量85.19万吨下滑43.64万吨或周度环比降幅51.22%, 日均提货量约为13.85万吨, 作为对比, 前一周单日提货量约为17.04万吨。



2.4 豆粕库存

截至2024年2月2日(第5周), 我国主流油厂豆粕库存约为71.07万吨, 较前一周的87.89万吨下滑16.82万吨, 或环比降幅19.14%; 截至2月2日, 国内主流油厂豆粕未执行合同量约为247.51万吨, 较前一周的260.03万吨减少12.52万吨, 或环比降幅4.81%。



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

三、期货市场回顾

3.1 CBOT大豆主连

截至2024年2月16日当周, 芝加哥期货交易所(CBOT) 大豆期货连续第9周下跌, 基准期约触及三年新低, 较一周前收低约1%, 因为美国政府预测下一年度美国大豆供应庞大, 南美天气总体有利, 促使投机基金继续抛售。



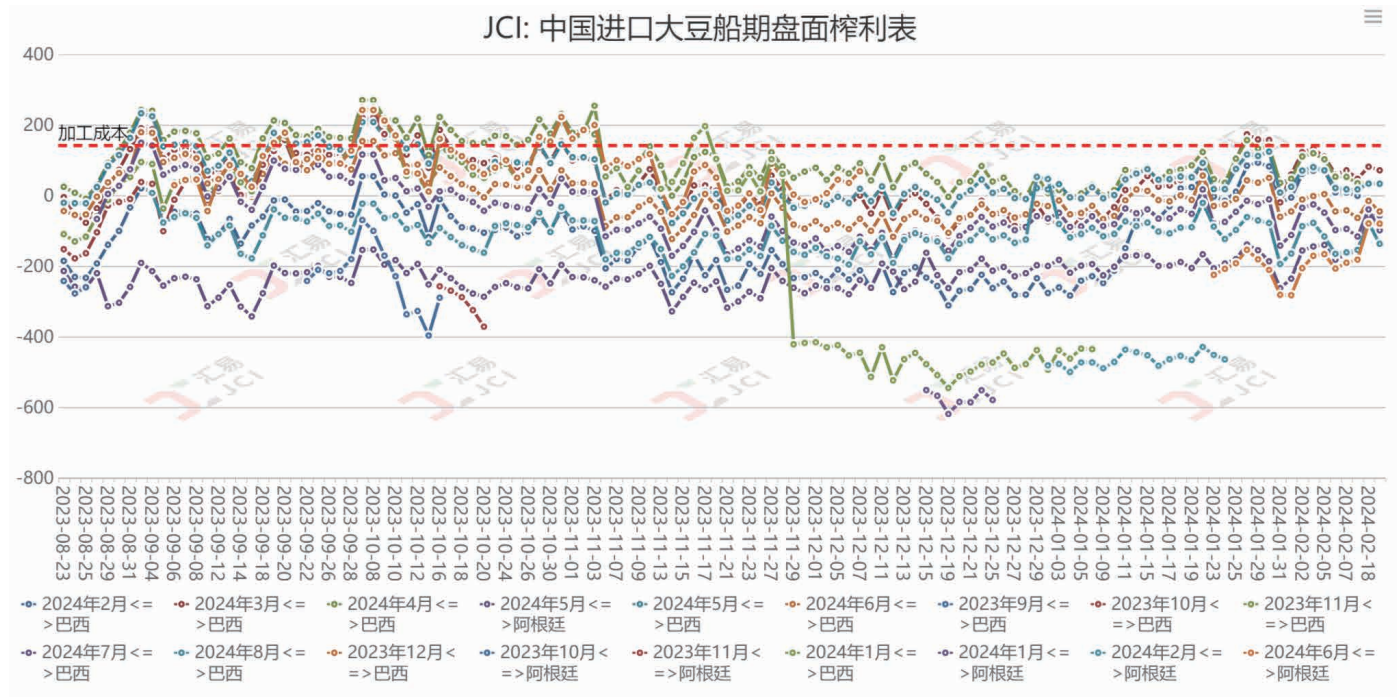
3.2 DCE豆粕主连



四、压榨利润及价差跟踪

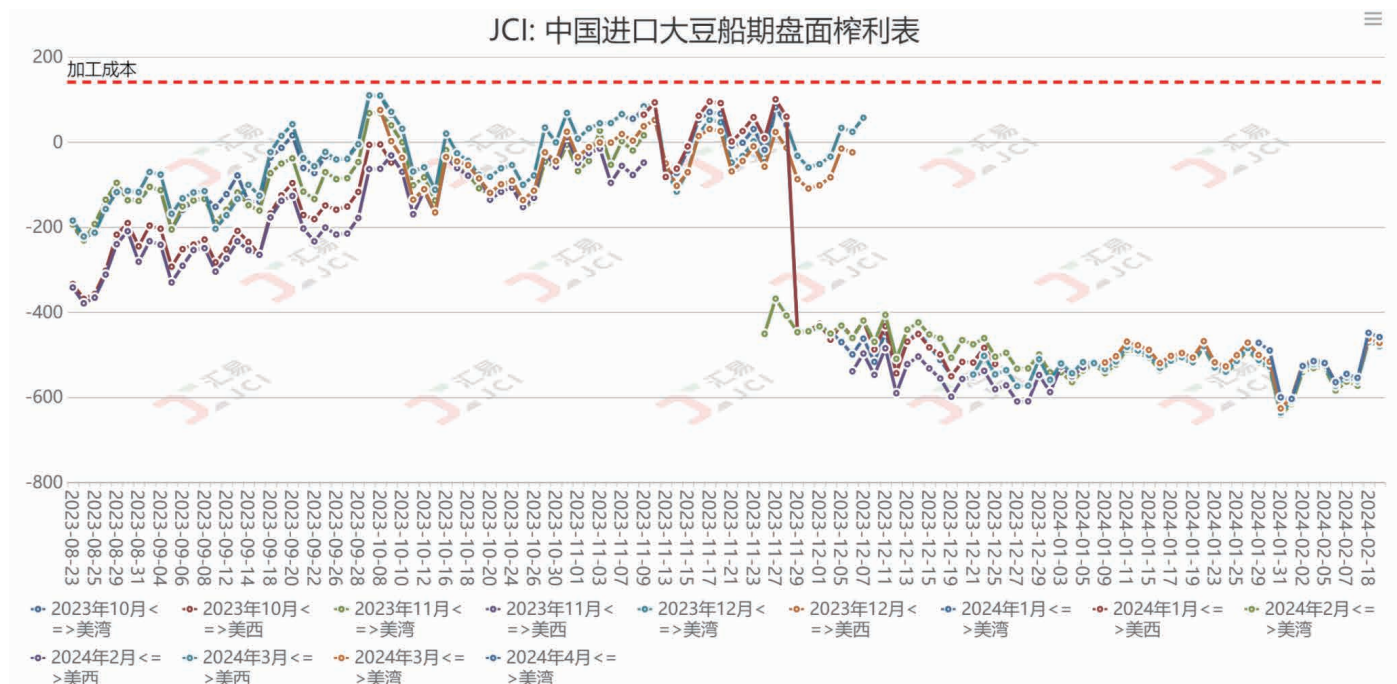
4.1 压榨利润

• 巴西、阿根廷



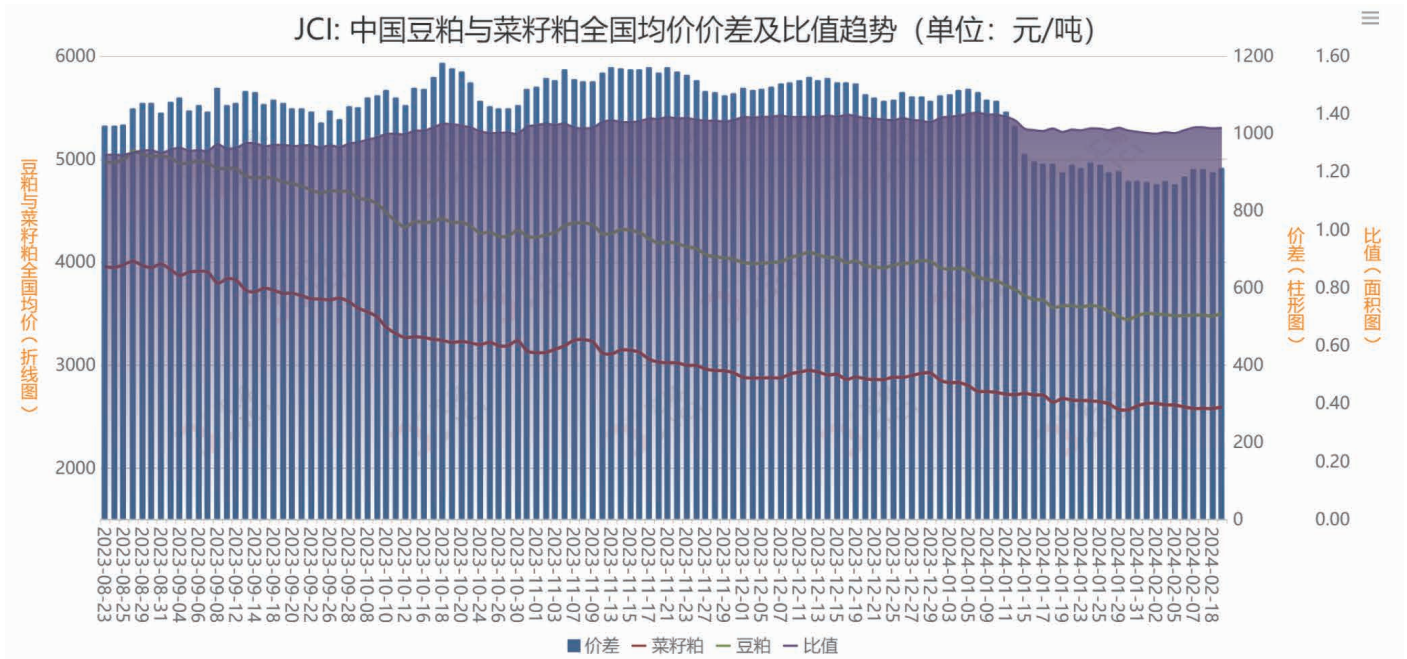
数据来源: JCI数据中心www.datajci.com

• 美湾、美西

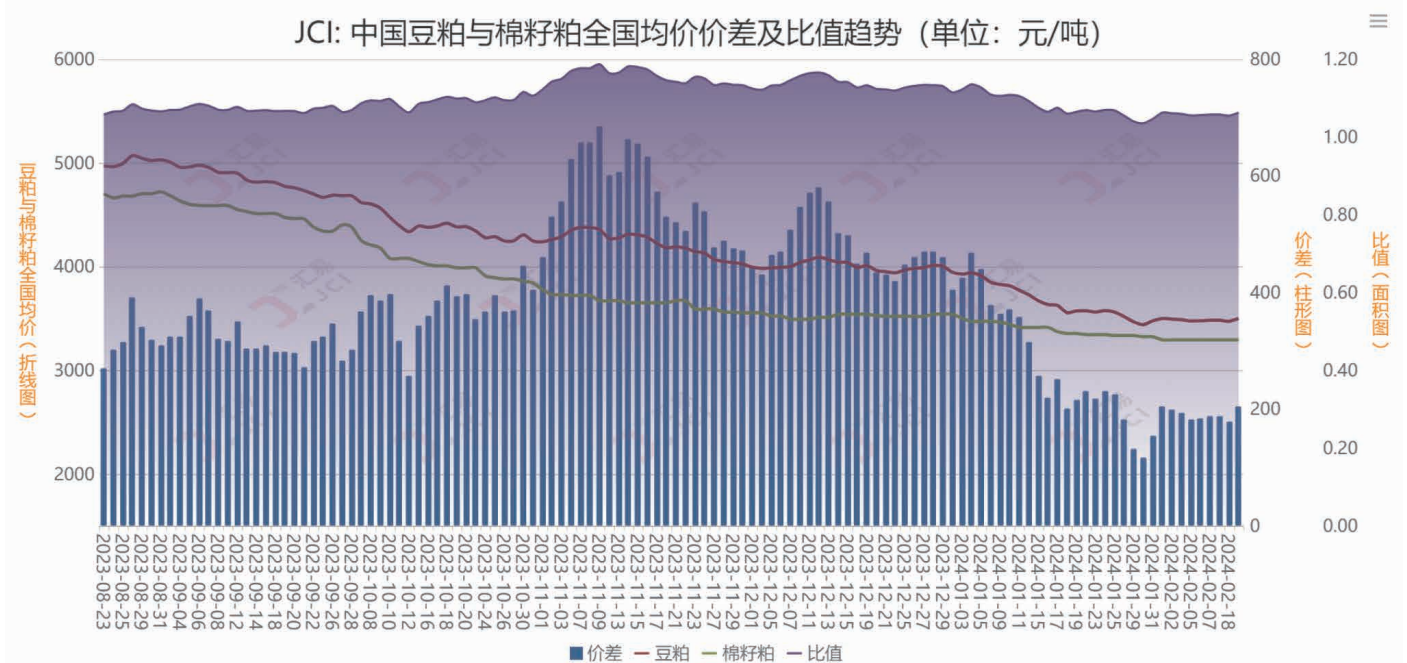


数据来源: JCI数据中心www.datajci.com

4.2 替代品价差



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

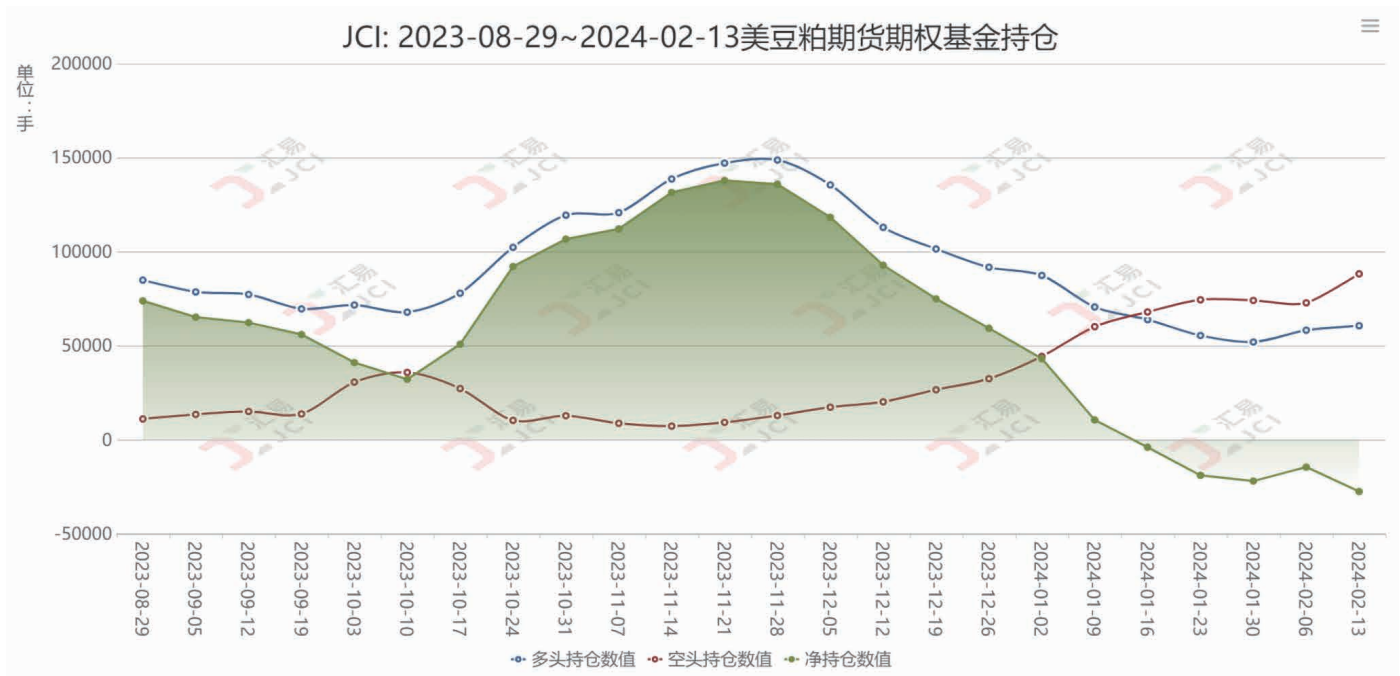
五、本周市场要闻

5.1 CFTC持仓报告: 投机基金连续第13周在大豆期市净抛售

美国商品期货交易委员会(CFTC)发布持仓报告显示, 上周投机基金在芝加哥大豆期市上继续增持净空单, 这也是基金连续第13周净做空, 累计净卖出约22.2万手。目前净空单已经创下2019年5月21日以来最高点。

截至2024年2月13日, 投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货以及期权部位持有净空单134,500手, 比一周前增加4,200手, 而前一周净卖出22,053手。

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。大豆9期货期权空盘量为1,005,227手, 一周前为991,437手。



数据来源: JCI数据中心 www.datajci.com

5.2 美国农业部年度展望论坛: 大豆种植面积高于预期, 库存大幅提高

美国农业部周四在年度展望论坛上发布的播种面积数据以及库存数据对大豆市场利空。

美国农业部周四表示, 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。

2024/25年度美国大豆压榨量将提高到24亿蒲, 高于当前年度的23亿蒲。出口将达到18.75亿蒲, 高于当前年度的17.20亿蒲。

2024/25年度大豆期末库存将从2023/24年度的3.15亿蒲增至4.35亿蒲。

大豆库存用量比将达到9.9%, 高于当前年度的7.6%。

美国大豆年度农场价格估计为11.20美元/蒲, 低于当前年度的12.65美元/蒲。

作为对比, 报告出台前分析师们预计2024年美国大豆种植面积将达到8650万英亩, 平均单产为每英亩51.7蒲, 总产量为44.21亿蒲。2024/25年度美国大豆期末库存预计提高到4.11亿蒲。

5.3 CPC: 拉尼娜现象可能在夏季早些时候或秋季出现

美国国家气象局的气候预测中心(CPC)周四表示, 拉尼娜天气模式可能在2024年夏季早些时候或者秋季出现。

报告称, 目前厄尔尼诺现象持续存在, 赤道中部和东太平洋赤道海面温度高于平均水平。厄尔尼诺现象将在北半球春季和初夏过渡到厄尔尼诺中性条件, 也就是既非厄尔尼诺也非拉尼娜现象。

CPC预计拉尼娜现象可能会在夏季早些时候或秋季出现。拉尼娜模式的特点是赤道太平洋气温异常寒冷, 通常与洪水和干旱有关。

上周BMI大宗商品主管萨布林·乔杜里表示, 拉尼娜现象可能会影响美国的小麦和玉米生产, 以及包括巴西在内的南美的大豆和玉米生产。

气象学家和农业分析师表示, 在强厄尔尼诺现象之后, 全球天气有望在2024年下半年过渡到拉尼娜现象, 这种模式通常会给澳大利亚、东南亚和印度带来更高的降水量。

全球最大的大米供应国印度在季风不佳后限制了主食的出口, 而第二大出口国澳大利亚的小麦产量受到打击。东南亚棕榈种植园和水稻农场的降雨量低于正常水平。

印度气象局的官员表示, 拉尼娜现象的发展有利于印度季风降雨。通常来说, 拉尼娜年的季风降雨充沛。

5.4 气象机构预测未来15天巴西几乎所有地区都会下雨

周三(14日)巴西私人气象机构Rural Clima发布报告称, 未来15天巴西几乎所有地区都将出现大量降雨。阿根廷和南里奥格兰德州预计会有大量降水。

该公司气象学家马可·安东尼奥·桑托斯表示, 过去五天阿根廷所有地区以及巴西南里奥格兰德州都出现了降雨, 改善了作物状况。在巴西南部地区, 除了帕拉纳州北部和东部以及圣保罗外, 其他地区降雨量充足。不过南马托格罗索州某些地区降雨不规律。

桑托斯强调, 南里奥格兰德州的冷锋已经推进, 预计从周三到周四, 圣卡塔琳娜州、帕拉纳州、圣保罗和南马托格罗索州将有充足降雨。但是在戈亚斯州, 米纳斯吉拉斯州以及马托皮巴南部, 应该没有什么降雨。该锋面继续推进将会给巴西中部和北部地区带来降雨。阿根廷、乌拉圭和南里奥格兰德州也将再次出现降雨。

周末和下周, 亚马逊州、朗多尼亚州、马托格罗索州、戈亚斯州、米纳斯吉拉斯州以及圣保罗北部和东部地区的大部分地区预计会有大量降雨。

下周南里奥格兰德州天气应该会变得更加干燥, 不过随着新冷锋的通过, 该州在24日至25日之间可能会再次降雨。

免责声明

本报告中的信息来源于公开资料或由上海汇易咨询股份有限公司通过合法渠道获得,但上海汇易咨询股份有限公司并不保证报告中所涉信息的准确性和完整性,也将随时补充、更正和修订本报告有关信息,但不保证及时发布。

本报告的内容和分析意见仅供参考,在任何情况下,本报告中的信息或意见并不构成对任何人的投资建议。客户不应视本报告为市场决策的惟一参考因素,亦不应认为报告中观点可以取代自己的判断。汇易咨询及相关平台不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

版权声明

本报告仅向特定客户传送,版权归上海汇易咨询股份有限公司所有。未获得上海汇易咨询股份有限公司事先书面授权,任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载,否则将视为侵权。上海汇易咨询股份有限公司保留追究的权利。

联系方式

官 网: www.chinajci.com
电 话: 021-68751628、13917577068
客服微信: csjci2002
地 址: 上海市浦东新区福山路519号214室



微信公众号