

2024 年 5 月 15 日

农业农村部发布供需平衡表，巴西暴雨告一段

核心观点

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772 号

广金期货研究中心

农产品板块-首席分析师

秦海垠

期货从业资格证号：

F03099045

期货投资咨询证书：

Z0017728

近日，国内外蛋白粕与油脂期货市场行情热点回顾：

（一）大豆系粕类油脂

1、Conab:截止 5 月 12 日，巴西大豆已收 95.6%，前周 94.3%，去年同期 97.2%；其中，南里奥格兰德州已收 79%，马拉尼昂州已收 75%。5 月 13 日，Rio Grande 港继续正常运营，Alegre 港仍处于暂停状态。

2、巴西南里奥格兰德州的一些农民 20 多天无法收割大豆，南里奥格兰德州和圣卡塔琳娜州的收割将继续缓慢进行，因为降雨要断断续续持续到 5 月 20 日左右。咨询机构 Patriza Agronegocios 的主管预测称，将巴西 23/24 年度大豆产量预估下修至 1.4282 亿吨，前次 1.42318 亿吨，暴雨造成的大豆损失可能在 240 万吨到 280 万吨之间。

3、SPro Farmer:5 月 14 日，将 23/24 年度阿根廷大豆产量预估下修 100 至 5000 万吨，主因远北和远南区域产量不佳，且霜冻或对晚熟植株造成影响；维持巴西大豆产量预估 1.47 亿吨不变。

（二）菜籽系粕类油脂

1、农业农村部发布 5 月中国农产品供需形势分析，其中提到，本月估计，2023/24 年度，中国食用植物油产量 2990 万吨，比上年度下调 57 万吨，主要是因为大豆进口量和压榨消费量下调。目前夏收油菜籽陆续进入成熟收获期。本月预测，2024/25 年度，中国食用植物油产量 3003 万吨，比上年度增加 13 万吨。国内消费量 3665 万吨，比上年度减少 70 万吨，其中，居民消费量减少 74 万吨，主要是受人口总量减少和健康消费理念普及等因素的综合影响；饲用及其他消费增加 4 万吨。

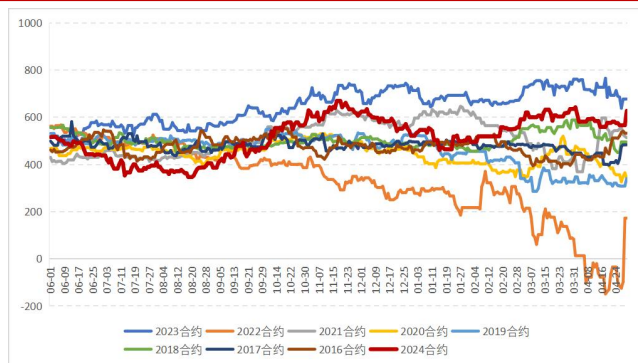
（三）棕榈系油脂

1、印度溶剂萃取商协会（SEA）表示，印度 4 月棕榈油进口环比上月增长 40.9%至 684094 吨，豆油进口环比增长 76.4%至 385514 吨，葵花籽油进口环比减少 47.3%至 234801 吨。印度 4 月植物油进口总量环比上月增长 11.5%至 130 万吨。

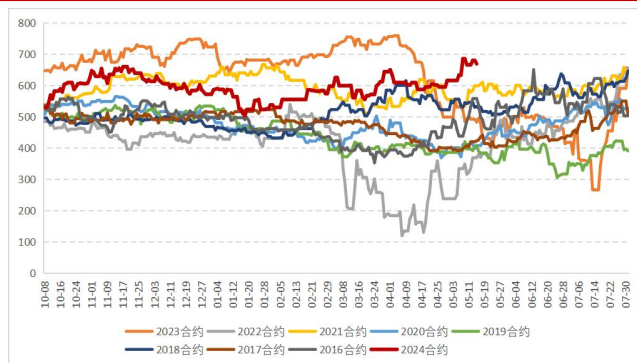
2、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 5 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产增加 16.84%，出油率减少 0.21%，产量增加 15.54%。

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2405 - 菜粕 2405



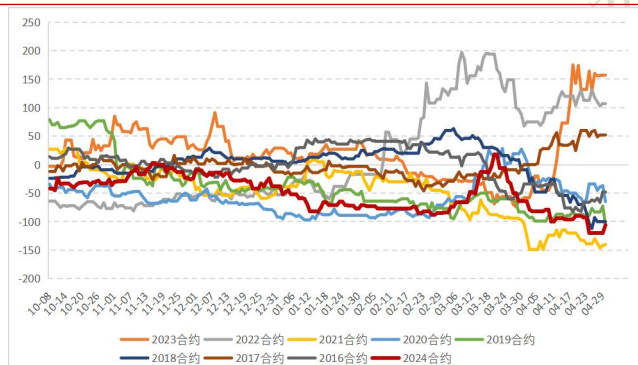
图表：豆粕 2409 - 菜粕 2409



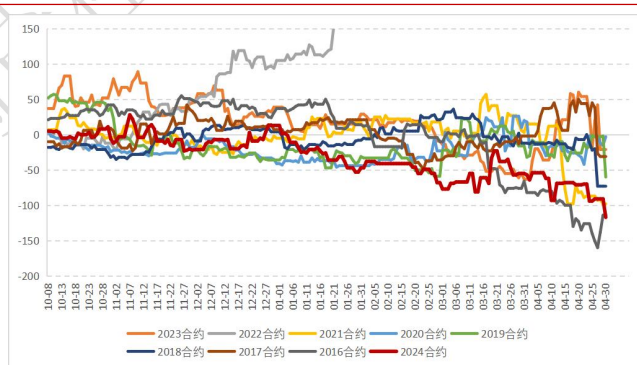
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2405 - 豆粕 2409



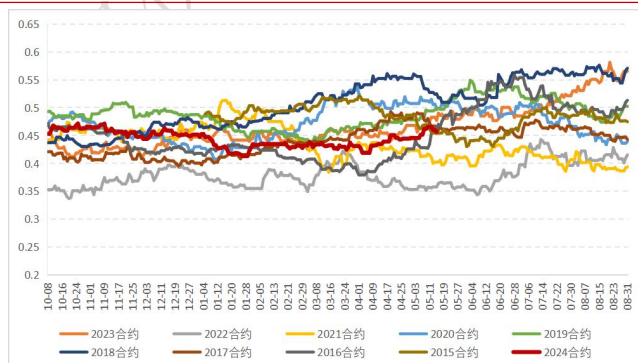
图表：菜粕 2405 - 菜粕 2409



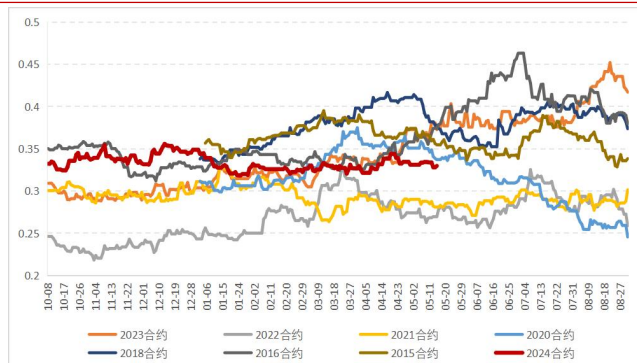
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2409 / 豆油 2409



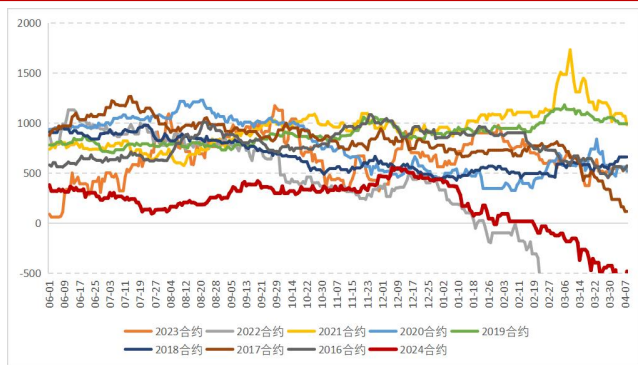
图表：菜粕 2409 / 菜油 2409



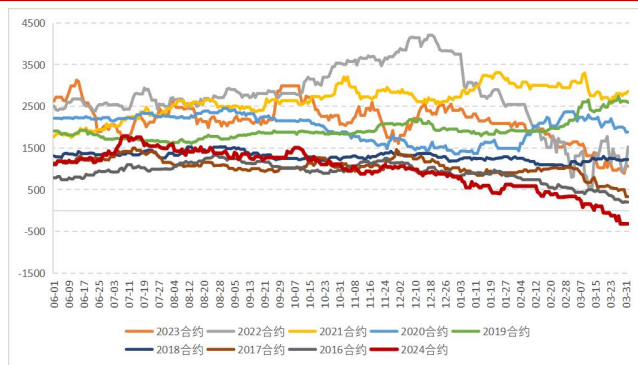
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

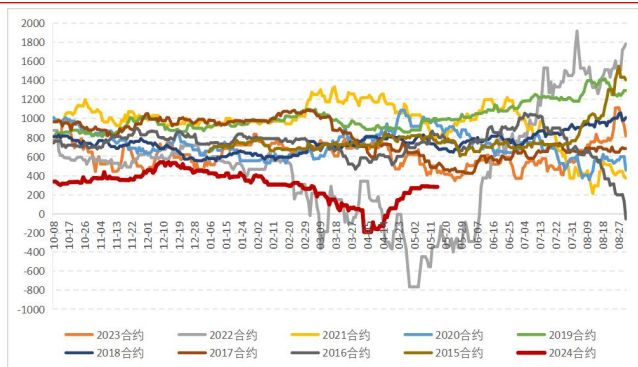
图表：豆油 2405 - 棕榈油 2405



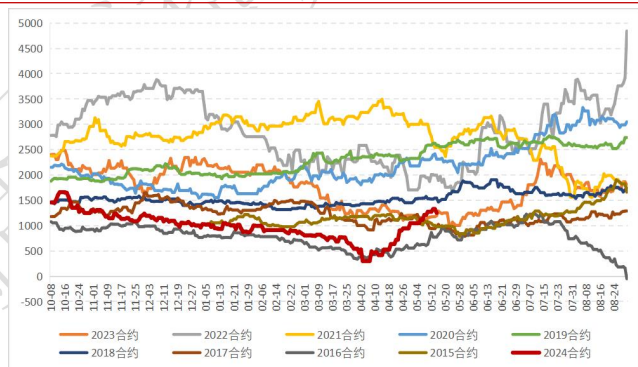
图表：菜籽油 2405 - 棕榈油 2405



图表：豆油 2409 - 棕榈油 2409



图表：菜籽油 2409 - 棕榈油 2409



来源：Wind，广金期货研究中心

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522	• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815
• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311房间 电话：0411-84806645	• 福州营业部 地址：福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021
• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区二西路5号508室 电话：0571-87791385	• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314
• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603	• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880
• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105	• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718
• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907	• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564