

政策加码，大豆价格有望企稳

近期大豆现货价格有所反弹，高蛋白大豆平均上涨 0.05-0.1 元/斤，目前 42 蛋白的大豆毛粮报价在 2.37-2.4 元/斤区间。随着高蛋白大豆的见底，市场抢购高蛋白大豆的热情增加。中低蛋白大豆的价格涨幅不及高蛋白大豆，但价格重心也在上移。目前黑龙江低蛋白大豆毛粮报价在 2.25 元/斤左右，平均上涨 0.05 元/斤左右，以质论价。贸易商只能提价收购建立库存，库存逐渐累计，但价格上涨向下游企业传导不畅，产区大豆涨幅高于销区涨幅。销区市场对于目前的涨价接受程度不高，销区企业仍是按需采购为主。

政策收购多方发力：九三集团年后便开始入市收购 2023 年大豆，黑龙江产区各地也陆续增开库点，现阶段已经遍布产区各地，对于各地区基层送粮形成便利条件。价格方面，则随行就市，蛋白含量 39.5%以上，黑龙江西部地区收购价格为 4750 元/吨，东部地区收购价格为 4700 元/吨；低蛋白西部地区收购价格为 4500 元/吨，东部地区收购价格为 4420 元/吨；自收购开始至今，价格一直未做调整。随后，中粮贸易也开始加入收粮队伍。收购初期对于价格做出 30 元/吨的上调，而近日再次对于价格做出 30-40 调高。从价格上看，中粮贸易即使对于低蛋白价格进行了调整，但仍高于九三集团的收购的价格。而且，目前基层余粮中，多以低蛋白豆源为主，所以吸引该类豆源入库量较大，对于基层余粮消耗起到一定利好。其次产区各地粮库积极收购，部分收购主体上调收购价格，利好消息频出，余粮消耗进度加快。

与此同时，也就是 4 月 8 日中储粮开启了竞价采购交易，采购 2023 年蛋白含量 39.5%以上的豆源 24800 吨，绥棱地区采购价格同九三集团西部地区收购价格一致，为 4750 元/吨；敦化地区采购价格为 4720 元/吨，但全部流拍。一方面其价格与九三集团收购价格一致，对于送粮距离来说，部分地区利润被压缩；另一方面部分地区基层余粮见底，符合中储粮收购标准的一类豆源数量减少，现阶段贸易商收粮难度增加，使得本次采购成交情况并不理想。虽然成交情况不佳，但是对于基层不失为一件好事，表示市场在向好的方向发展；另外，此轮竞价采购为中储粮暂停交易四个多月之后的首次竞价交易，全部流拍的结果或将在一定程度上刺激后期采购价格的调整，利于提高基层豆价。

综上所述，目前大豆现货市场稳中偏强运行，九三集团收购有序进行中，将继续发挥对于市场的支撑作用。同时，国储采购也提上日程，对于市场来说又是提振，大豆现货市场正向着好的方向发展。

2024 年 4 月 24 日

山东齐盛期货有限公司

大豆研究员卢敏

投资咨询从业证书号：Z0015210