

外盘拖累 连粕偏弱运行

一、行情回顾

美豆结束连续四个交易日的涨势，受外盘拖累，周一豆粕偏弱运行。豆粕主力合约 M2401 收于 3886 元/吨，较上一交易日跌 33 元/吨，跌幅 0.84%，最高价 3952 元/吨，最低价 3874 元/吨，总成交量 1225522 手，持仓量 1381725 手，增-43930 手。

今日国内部分地区现货报价（元/吨）（数据来源：我的农产品网）

	现货报价	涨跌	蛋白含量
张家港	4140	-70	43%
天津	4290	-70	43%
日照	4210	-100	43%
东莞	4140	-60	43%



二、今日消息面情况

1、上周国内大豆压榨量 203 万吨

国家粮油信息中心 10 月 23 日消息：10 月因假期过后油厂陆续恢复开机，上周国内大豆压榨量出现大幅回升。监测显示，上周国内大豆压榨量 203 万吨，比前一周增加 46 万吨，比上月同期减少 12 万吨，同比增加 43 万吨，比近三年同期均值增加 23 万吨。但由于 10 月份国内大豆到港量偏低，部分油厂断豆停机，预计本周国内大豆压榨量将小幅回落至 190 万吨左右

2、海关统计：9 月份中国从巴西进口 688 万吨大豆，创下三年新高

10 月 22 日消息：周五公布的海关数据显示，中国 9 月份从巴西进口大豆 688 万吨，同比增长 23%，创下三年来最高水平。

巴西大豆出口旺季通常是在每年 3 月至 6 月，随后出口逐步减少，因为 6 月份开始巴西将会出口刚刚收获的二季玉米。但是今年夏季巴西大豆出口窗口延长。

今年头 9 个月里，中国从巴西进口大豆 5487 万吨，同比增长 18%。海关数据还显示，9 月份巴西对中国出口

125 万吨玉米，占到中国进口总量的 76%。

9 月份中国从美国进口大豆 133,692 吨，远低于去年同期的 115 万吨，这可能反映出美国密西西比河水位过低导致驳船运输受限的影响。今年头 9 个月，中国从美国进口大豆 2008 万吨，同比提高 8%。

三、基本面情况

1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆库存方面。

据我的农产品网数据显示，截至 10 月 13 日，全国主要油厂大豆商业库存为 449.76 万吨，较上周增加 60.44 万吨，增幅 15.5%，位于往年正常的水平。

2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截至 10 月 13 日，国内主要油厂豆粕库存为 66.3 万吨，较上周减少 11.05 万吨，降幅 14.3%。

3、Mysteel 数据：全国主要油厂大豆压榨预估调查统计

根据我的农产品网，截至 10 月 13 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 48，实际压榨量为 143.59 万吨，上周开机率为 29.08%，实际压榨量为 86.53 万吨。

四、综述

国际市场，气象预报显示巴西干旱地区的降雨几率将会改善，以及新作大豆季节性收获压力依然存在，限制美国大豆价格涨幅，美国大豆期价回落。国内市场，11 月进口大豆到港规模庞大，加之工厂压榨量下降导致豆粕库存下降，支撑工厂的挺价意愿。不过豆粕现货市场跟涨动力下降。以及当前国内生猪养殖业仍处亏损状态，饲料养殖企业继续提货增量有限，豆粕震荡偏弱运行。后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、美国大豆产量、南美大豆播种进度等。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。