

**连粕震荡继续反弹**

**一、行情回顾**

周四豆粕主力合约 M2401 收于 3997 元/吨，较上一交易日涨 56 元/吨，涨幅 1.42%，最高价 4002 元/吨，最低价 3956 元/吨，总成交量 971156 手，持仓量 1409979 手，增 36575 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	4100	35	43%
天津	4250	30	43%
日照	4150	30	43%
东莞	4060	30	43%



**二、今日消息面情况**

1、CONAB：巴西全国大豆种植进度为 40%，仍然低于去年同期

外媒 11 月 1 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至周日（10 月 29 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 40%，比一周前的 28.4%推进了 11.6 个百分点。去年同期的播种进度为 47.6%。

2、ANEC 将 10 月份巴西大豆出口调低至 596 万吨

外媒 11 月 1 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 10 月份大豆出口量估计为 596 万吨，比上周预估的 614 万吨低了 18 万吨或 2.9%，但是仍然比去年同期提高 66%。

今年 9 月份大豆出口量为 555 万吨，去年 10 月份为 359 万吨

3、斯通艾克斯公司将巴西 2023/24 年度大豆产量调高到 1.65 亿吨

外媒 11 月 1 日消息：据经纪商斯通艾克斯公司（StoneX）周三发布的预测，2023/24 年度巴西大豆产量预计将达到创纪录的 1.65 亿吨。

与 10 月份的预测相比，该公司将巴西大豆产量预期调高了 0.6%。不过要想实现这一预期，需要天气条件合

适，播种面积达到创纪录的 4560 万公顷。

### 三、基本面情况

#### 1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆大豆库存方面。

我的农产品网数据显示，截至 10 月 20 日，全国主要油厂大豆商业库存为 372.68 万吨，较上周减少 77.08 万吨，降幅 17.1%，位于往年正常的水平。

#### 2、Mysteel 数据：豆粕库存方面

截至 10 月 20 日，国内主要油厂豆粕库存为 74.09 万吨，较上周增加 7.79 万吨，增幅 11.7%。

#### 3、Mysteel 数据：全国主要油厂大豆压榨情况

根据我的农产品网，截至 10 月 20 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 62%，实际压榨量为 185.03 万吨，上周开机率为 48%，实际压榨量为 143.59 万吨。国庆期间各油厂有陆续停机的计划，收假后大部分油厂将逐步开机，目前现货榨利较好，但油厂豆粕库存在近一个月内有所积累，下游走货较为清淡，且预计到港大豆在 10 月处于偏低的位置，开机率和压榨量在节后可能会回升至中等略偏低的水平。

### 四、综述

国际市场，周三 CBOT 大豆期货市场小幅收涨。巴西和阿根廷干旱地区迎来有利降雨，将有助于缓解产区新赛季大豆作物可能面临的干旱问题。农业咨询机构 AgRural 表示，截至上周四，巴西大豆种植率达到 40%，去年同期为 46%。美豆进入收割尾声，市场对供给的关注度下降，南美天气和产量预期对盘面的影响逐渐加强。国内市场，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。上周国内油厂开机水平回落，豆粕产出减少，主要油厂豆粕库存 77 万吨，虽然国内豆粕库存小幅下降，仍处于历史同期高位水平。进口巴西大豆洗船导致的进口大豆到港可能不足的担忧，对盘面有一定支撑。后市重点关注大豆到港量情况、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。