

连粕上涨乏力

一、行情回顾

周三 CBOT 大豆期货市场冲高回落小幅收低。豆粕上涨乏力，小幅收涨。豆粕主力合约 M2401 收于 4126 元/吨，较前一交易日涨 8 元/吨，涨幅 0.19%，最高价 4149 元/吨，最低价 4095 元/吨，总成交量 808971 手，持仓量 1288554 手，增-13546 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	-30	43%
天津	4210	-30	43%
日照	4160	-40	43%
东莞	4150	-10	43%



二、消息面情况

1、CONAB：巴西全国大豆种植进度为 57.6%，仍然低于去年同期

外媒 11 月 15 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（11 月 11 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 57.6%，比一周前推进了 9.2 个百分点，但是继续落后于去年同期同期的播种进度 66.0%。

位于中西部的头号大豆产区马托格罗索州的播种进度为 88.1%，一周前为 80.2%，但是仍然低于去年同期的 97.4%。

2、ANEC 预计 11 月份巴西大豆出口量为 510.6 万吨

外媒 11 月 15 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）的数据显示，巴西 11 月份大豆出口量估计为 510.6 万吨，低于上周估计的 514.9 万吨。如果这一预测成为现实，较比去年 11 月份的出口量 191.8 万吨提高 166%。今年头 11 个月巴西大豆出口量估计为 9810 万吨，高于去年同期的 7632 万吨。今年巴西大豆产量估计超过 1.5 亿吨，比去年增长 20%以上。每年的 2 月到 6 月份是巴西大豆出口高峰期。年中二期玉米收获上市后，大豆出口逐步回落。

3、NOPA 压榨报告利多，因 10 月美国大豆压榨高于预期

美国全国油籽加工商协会(NOPA)周三发布月度压榨报告对大豆以及豆油期货利多,因为报告显示10月份大豆压榨量创出历史新高,比市场预期高出250万蒲;而10月底豆油库存降至近9年新低。NOPA会员企业通常占到美国大豆压榨量的95%左右。周三报告显示10月份NOPA会员共压榨大豆1.89774亿蒲,比9月份的压榨量1.65456亿蒲增长14.7%,比去年10月的压榨量1.84464亿蒲增长2.9%,创下了历史最高月度压榨纪录,超过2021年12月创下的1.86438亿蒲的前纪录。

三、基本面情况

1、Mysteel数据:全国主要区域大豆大豆库存方面。

2023年第45周(11月4日至11月10日)111家油厂大豆实际压榨量为153.46万吨,开机率为52%;较预估低5.55万吨。

2、Mysteel数据:豆粕库存方面

2023年第44周(10月27日至11月3日),全国主要油厂大豆库存、未执行合同均上升,豆粕库存下降。其中大豆库存为409.71万吨,较上周增加0.78万吨,增幅0.19%,同比去年增加121.7万吨,增幅42.26%;豆粕库存为62.29万吨,较上周减少9.81万吨,减幅13.61%,同比去年增加43.38万吨,增幅229.4%。

3、豆粕需求情况

截至11月10日当周,下游豆粕共成交56.015万吨,其中现货成交49.015万吨,远月基差成交7万吨。油厂豆粕提货量回升至节前水平,截至11月10日当周豆粕共提货84.75万吨,环比与同比均偏高。

三、综述

国际市场,受巴西可能迎来有利降水影响,周三CBOT大豆期货市场冲高回落小幅收低。天气预报显示,下周巴西干旱地区有望迎来降雨,市场密切关注降雨强度以及对种植压力的缓解程度。美国全国油脂加工商协会周三发布月度报告显示,美国10月大豆压榨量创记录高位,月末豆油库存降至近9年低位。国内市场,南美天气忧虑提振美豆连续上涨,成本驱动力提升,但终端需求配合较差。截止2023年第45周末,国内豆粕库存量为67.1万吨,较上周的68.5万吨减少1.4万吨,环比下降2.06%。近期中国进口商加大对美豆采购力度,为国内远期大豆供应提供保障。中国需求和南美天气仍是市场交易的重点。后市重点关注大豆到港量情况、南美大豆主产区天气情况等。

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。