

## 本周连粕跟随美豆先扬后抑

### 一、行情回顾

本周豆粕主力合约 M2401 收于 4036 元/吨，较前一交易日涨 8 元/吨，涨幅 0.2%，最高价 4149 元/吨，最低价 4024 元/吨，总成交量 465.3 万手，持仓量 124.5 万手，增-95780 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	4060	-80	43%
天津	4130	-80	43%
日照	4080	-80	43%
东莞	4050	-100	43%



### 二、本周消息面情况

#### 1、美国对华大豆出口统计：对华大豆出口量接近去年同期水平

华盛顿 11 月 16 日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，截至 2023/24 年度第 10 周，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比降幅进一步缩窄。

截止到 2023 年 11 月 9 日，2023/24 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口总量约为 984 万吨，去年同期为 989 万吨。当周美国对中国装运 122 万吨大豆，之前一周装运 159 万吨。迄今美国对中国已销售但未装船的 2023/24 年度大豆数量约为 549 万吨，低于去年同期的 1107 万吨。2023/24 年度迄今，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 1533 万吨，同比减少 26.9%，上周是同比降低 34.5%。2023/24 年度迄今美国大豆销售总量为 2816 万吨，比去年同期降低 21.4%，上周是同比降低 26.3%。

#### 2、周四美国私人出口商报告对未知目的地销售 220,000 吨大豆

华盛顿 11 月 16 日消息：美国农业部周四发布的单日出出口销售报告显示，私人出口商报告对未知目的地销售 220,000 吨大豆，在 2023/24 年度交货。

#### 3、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。

#### 4、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。

#### 5、截至 11 月 9 日，美国大豆累计出口检验量较去年同期减少 5.6%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 24%，较去年同期减少 18%。

截至 2023 年 11 月 9 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,666,467 吨，上周为 2,182,835 吨，去年同期为 2,029,673 吨。2023/24 年度(始于 9 月 1 日)美国大豆出口检验总量累计达到 14,032,775 吨，同比减少 5.6%。上周是同比减少 5.0%。

#### 6、上周美国对华装运 104 万吨大豆，同比降低 19%

美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国(大陆地区)出口的大豆比一周前减少 33%，比去年同期减少 19 个百分点。

截至 2023 年 11 月 9 日的一周，美国对中国(大陆地区)装运 1,037,957 吨大豆，前一周装运 1,553,938 吨大豆。作为对比，2022 年同期对华装运大豆 1,274,571 吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 74.5%，上周是 74.5%，两周前是 81.9%。

### 三、基本面情况

#### 1、Mysteel 数据：全国主要区域大豆库存方面。

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，巴西可能迎来有利降水影响，周四 CBOT 大豆期货下跌 1.8%。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。美国农业部周四公布的数据显示，11 月 9 日止当周，美国当年市场年度大豆出口销售净增 391.84 万，创下 2012 年以来作物年度合计销售总量最高水平，主要因为中国采购量激增，对中国出口销售净增 261.46 万吨。国内市场，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。