

本周连粕震荡偏弱运行

一、行情回顾

国内基本面偏弱，本周连粕震荡偏弱运行。豆粕主力合约M2401收于3860元/吨，较前一周跌109元/吨，跌幅2.75%，最高价3991元/吨，最低价3860元/吨，总成交量401.7万手，持仓量98.9万手，增-11.5万手。

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	3840	-30	43%
天津	3950	-30	43%
日照	3850	-20	43%
东莞	3880	-10	43%



二、本周消息面情况

1、周四美国私人出口商报告对中国销售 13.4 万吨大豆

华盛顿 11 月 30 日消息:美国农业部周四发布的单日出出口销售报告显示,私人出口商报告对中国销售 134,000 吨大豆,在 2023/24 年度交货。

2、截至 11 月 23 日当周,美国对中国销售 89 万吨大豆

华盛顿 11 月 30 日消息:美国农业部出口销售报告显示,截至 11 月 23 日当周,美国对中国(仅指大陆)销售 89.2 万吨大豆,在始于 9 月 1 日的 2023/24 年度交货。作为对比,之前一周美国对中国销售 75.7 万吨大豆,2023/24 年度交货。

3、巴西家园农商公司预测 2024 年巴西大豆产量低于上年

外媒 11 月 30 日消息:咨询公司家园农商公司(PAN)周四表示,考虑到严重干旱的影响,2023/24 年度巴西大豆产量将达到 1.5067 亿吨,比早先预测值低了 514 万吨,比上年的 1.541 亿吨减少 2.23%。

4、巴西全国谷物出口商协会预计 11 月大豆出口为 479.7 万吨,豆粕 214.6 万吨

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 479.7 万吨,低于上周估计的

499.6 万吨。

如果这一预测成为现实，仍然高于去年 11 月份的出口量 191.8 万吨。巴西谷物出口商协会 (ANEC) 表示，2023 年 11 月份巴西豆粕出口量估计为 214.6 万吨，低于一周前估计的 221.7 万吨。

5、MB Agro 预计巴西大豆产量为 1.55 亿吨

MB Agro 公司合伙人亚历山大·门多萨·德·巴罗斯在圣保罗的一次活动中表示，巴西 2023/24 年度大豆产量预计约为 1.55 亿吨，比潜力水平减少 1000 万吨，因为年度初期出现干旱，特别是在马托格罗索州。

三、基本面情况

1、压榨量及开工率方面

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 47 周（11 月 18 日至 11 月 24 日）123 家油厂大豆实际压榨量为 201.98 万吨，开机率为 58%；较预估低 1.12 万吨。预计第 48 周（11 月 25 日至 12 月 1 日）国内油厂开机率小幅上调，油厂大豆压榨量预计 204.68 万吨，开机率为 59%

2、大豆进口方面

2023 年 10 月份中国大豆进口量 515.8 万吨，同比去年增加 103 万吨，同比增幅 25%；环比 9 月进口量减少 200 万吨，环比减幅 28%。此外，2023 年 1-10 月份进口大豆累计 8242 万吨，同比增幅 14.6%。此外，据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计，2023 年 12 月 960 万吨，2024 年 1 月 750 万吨。2023 年 11 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 130 船，共计约 845 万吨。

3、大豆及豆粕库存方面

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2023 年第 47 周（11 月 17 日至 11 月 24 日），全国主要油厂大豆库存、豆粕库存上升。其中大豆库存为 458.73 万吨，较上周增加 12.33 万吨，增幅 2.76%，同比去年增加 115.59 万吨，增幅 33.69%。

豆粕库存为 62.2 万吨，较上周增加 0.24 万吨，增幅 0.39%，同比去年增加 42.03 万吨，增幅 208.38%；样本点调整为 123 家后豆粕库存为 72.96 万吨，较上周增加 4.87 万吨，增幅 7.15%。本周油厂豆粕库存小幅上升，本周周度压榨继续回升，但是周度表观消费量增幅亦比较明显，豆粕表观消费量为 147.31 万吨，较上周增加 12.44 万吨，导致本周豆粕库存小幅上升，这周压榨预计继续回升，豆粕库存或将继续累库。

四、综述

国际市场，巴西大豆作物的天气变化继续影响盘面走势，周四 CBOT 大豆期货收跌。天气预报指出未来两周高温将缓解，降雨广泛，但本周干燥和炎热的天气预计将增加巴西北半球作物的压力。专家称受厄尔尼诺现象的影响，阿根廷 2023/24 年度的大豆产量有望达到近年来最高水平。上周美国大豆出口销售好于预期，美国农业部周四公布出口销售报告显示，11 月 23 日止当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 189.53 万吨，较之前一周增加 97%，高于市场的预估值。国内市场。近期进口大豆到港量攀升，油厂开工率提高，下游采购意愿不高，豆粕库存小幅回升，基差继续收窄，油厂缺少提价动力。目前国内供需仍处于宽松的态势，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。