

豆粕期价偏强运行

一、行情回顾

今日豆粕期价继续反弹走势，内强外弱格局延续。豆粕主力合约 M2401 收于 3943 元/吨，较前一交易日涨 42 元/吨，涨幅 1.08%，最高价 3953 元/吨，最低价 3878 元/吨，总成交量 704151 手，持仓量 733164 手，增-85827 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	20	43%
天津	3960	20	43%
日照	3830	0	43%
东莞	3890	0	43%



二、消息面情况

1、海关总署：11 月份中国大豆进口量为 792 万吨，同比提高 7.8%

12月7日消息：海关总署周四发布的数据显示，2023年11月份中国大豆进口量为792万吨，比10月份的516万吨增长53.5%，比去年11月的735万吨提高7.8%。2023年1至11月份，中国大豆进口量为8963万吨，同比提高13.3%。

2、周三美国私人出口商报告对中国销售 13.6 万吨大豆

华盛顿12月6日消息：美国农业部周三发布的单日出口销售报告显示，私人出口商报告对中国销售136,000吨大豆，在2023/24年度交货。

3、CONAB：巴西全国大豆种植进度为 83.1%，仍然低于去年同期

外媒 12 月 6 日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（12 月 2 日），巴西 2023/24 年度大豆种植进度为 83.1%，比一周前推进了 7.9 个百分点，但是继续落后于去年同期的播种进度 90.7%。

位于中西部的头号大豆产区马托格罗索州的播种进度为 98.7%，一周前为 96.3%，但是仍然低于去年同期的 99.9%。

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，本周周度压榨远继续回升，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，天气预报显示巴西将出现继续的降雨，缓解对于旱损害产量的担忧，CBOT 大豆周三收跌。美国农业部将于本周五公布月度供需报告，南美大豆产量数据是市场关注的重点。受播种初期不利天气影响，报告前市场平均预计美国农业部将把巴西大豆产量从上月预估的 1.63 亿吨下调到 1.6016 亿吨。国内市场。截止上周末，国内豆粕库存量为 74.1 万吨，周度增加 1.7 万吨。另外，海关数据显示 11 月份大豆进口地域预期，为国内豆粕盘面提供支撑，但市场仍处于供需宽松的格局，后市重点关注大豆到港量情况、库存变化、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。