

豆粕期价震荡偏强运行

一、行情回顾

主力资金移仓换月，豆粕主力合约 M2405 收于 4005 元/吨，较前一交易日涨 47 元/吨，涨幅 1.37%，最高价 3483 元/吨，最低价 3410 元/吨，总成交量 884968 手，持仓量 1297411 手，增 64768 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	3950	30	43%
天津	4060	30	43%
日照	3950	30	43%
东莞	3970	20	43%



二、消息面情况

1、截至 2023 年 12 月 7 日的一周，美国大豆出口检验量为 984410 吨

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 16%，较去年同期减少 48%。

截至 2023 年 12 月 7 日的一周，美国大豆出口检验量为 984,410 吨，上周为 1,173,257 吨，去年同期为 1,878,449 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 19,741,363 吨，同比减少 16.2%。上周是同比减少 13.7%。本年度前 14 周美国大豆出口量达到全年出口目标的 41.3%，上周是达到 39.1%。

2、12 月 11 日美国私人出口商报告对未知目的地销售 13.2 万吨大豆

美国农业部周一发布的单日出口销售报告显示，私人出口商报告对未知目的地销售 132,000 吨大豆，在 2023/24 年度交货。

3、巴西大豆播种完成 91%

咨询机构 AgRural 周一表示，截至 12 月 7 日，巴西 2023/24 年度大豆播种面积达到预期面积的 91%，一周

前为 85%，去年同期为 95%。

三、基本面情况

1、压榨量及开工率方面

根据我的农产品网，截至 12 月 1 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 62%，实际压榨量为 183.31 万吨，上周开机率为 63%，实际压榨量为 186.77 万吨。

2、大豆进口方面

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%。

3、大豆及豆粕库存方面

据我的农产品网数据显示，截至 12 月 1 日，全国主要油厂大豆商业库存为 472.34 万吨，较上周增加 13.61 万吨，增幅 3.0%，位于往年正常偏高的水平。

截至 12 月 1 日，国内主要油厂豆粕库存为 73.79 万吨，较上周增加 11.59 万吨，增幅 18.6%。

四、综述

国际市场，CBOT 大豆期货周一收高，市场担心巴西旱情对作物造成不利的影 响。农业咨询机构 AgRural 表示，截至上周四，巴西大豆播种进度达到 91%，落后去年同期的 95%。该机构将巴西大豆产量预测值从 1.635 亿吨下调到 1.591 亿吨，低于美国农业部在上周报告中预测的 1.61 亿吨，主要产区降雨不足以及高温天气仍在削弱巴西大豆产量前景。。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截止 2023 年 12 月 7 日当周，美国大豆出口检验量为 984410 吨，符合市场预估，当周对中国大陆的大豆出口检验量为 503684 吨，占出口检验总量的 51.2%。国内市场，11 月进口大豆实际到港量大幅低于预期，港口大豆卸船迟滞，供给担忧升温，为国内豆粕盘面提供支撑，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。