

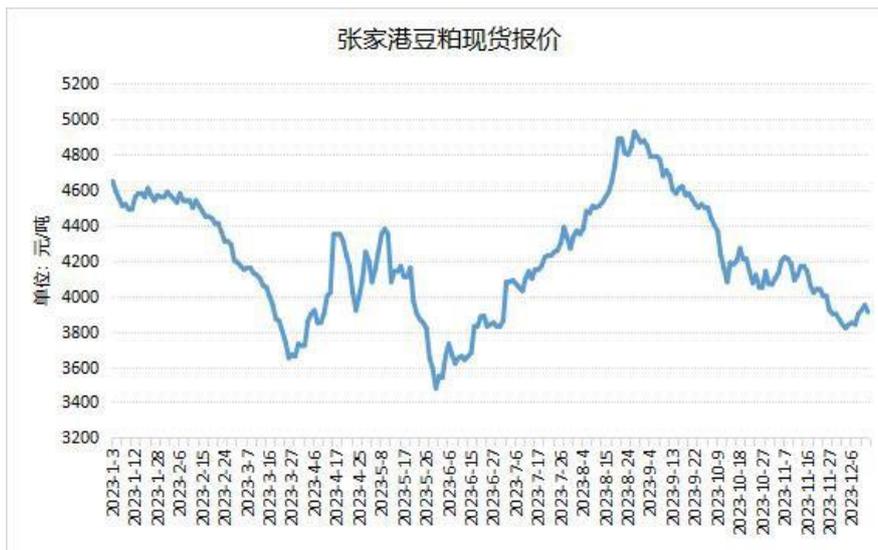
豆粕期价小幅回落

一、行情回顾

受巴西降水量高于预期影响，美豆收跌，拖累国内豆粕期价小幅回落。豆粕主力合约 M2405 收于 3463 元/吨，较前一交易日涨 9 元/吨，涨幅 0.26%，最高价 3480 元/吨，最低价 3439 元/吨，总成交量 766283 手，持仓量 1323291 手，增 25879 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	3910	-40	43%
天津	4020	-40	43%
日照	3920	-30	43%
东莞	3930	-40	43%



二、消息面情况

- 1、外媒 12 月 12 日消息：巴西外贸秘书处（SECEX）的数据显示，截至上周五，本月巴西大豆出口量为 119.3 万吨，去年 12 月份全月出口量为 193.6 万吨。12 月份迄今的日均大豆出口量为 198,8290 吨，低于 11 月份的日均出口量 259,810 吨，比去年同期的日均出口量 87,998 提高 125.9%。
- 2、华盛顿 12 月 12 日消息：美国农业部周二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 198,000 大豆，2023/24 年度交货
- 3、外媒 12 月 12 日消息：巴西植物油行业协会（ABIÓVE）周二发布报告，将 2023/24 年度巴西大豆产量预测值调低到 1.619 亿吨，低于上次预测的 1.647 亿吨，主要是考虑到天气对作物的不利影响。调低后的产量仍将创下历史新高。

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，交易商密切关注巴西的天气情况，随着巴西大豆播种近尾声，产区天气成为各方关注的重点，美豆市场近日围绕巴西天气变化出现剧烈波动。民间出口商向美国农业部报告向未知目的地出口销售 19.8 万吨大豆，美豆出口需求保持较好状态。国内市场，近期到港大豆卸货缓慢支撑豆粕价格，但国内现阶段养殖端效益不佳，导致豆粕销售数量不及豆粕产量，叠加到港大豆数量高于压榨量，大豆及豆粕库存继续回升，整体看豆粕仍处于供需宽松的态势，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。