

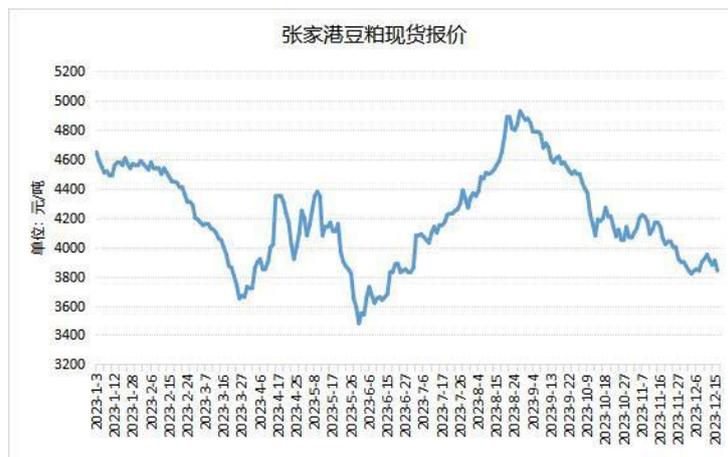
连粕震荡偏弱运行

一、行情回顾

周一豆粕主力合约 M2405 收于 3376 元/吨，较前一交易日跌 28 元/吨，跌幅 1.4%，最高价 3418 元/吨，最低价 3361 元/吨，总成交量 795667 手，持仓量 1325088 手，增 2942 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	-50	43%
天津	3930	-40	43%
日照	3840	-60	43%
东莞	3870	-40	43%



二、消息面情况

1、国家粮油信息中心 12 月 18 日消息：因下游需求一般，终端随用随采为主，上周油厂大豆压榨量维持稳定，并未出现明显回升。监测显示，上周国内大豆压榨量 188 万吨，周环比增加 1 万吨，月环比增加 4 万吨，同比下降 20 万吨，较近三年同期均值下降 10 万吨。预计本周国内大豆压榨量维持在 190 万吨左右。

2、NOPA 压榨报告 11 月美国大豆压榨量为 567 万短吨，高于市场预期

外媒 12 月 17 日消息：美国全国油籽加工商协会（NOPA）周五发的布月度压榨报告显示，11 月会员企业大豆压榨量超过市场预期，创下历史同期最高值，也是所有月份的次高压榨量，近低于 10 月份的历史最高纪录。

NOPA 会员的压榨量相当于美国全国压榨量的 95%左右。上个月该协会会员加工了 567.1 万短吨大豆（相当于 1.89038 亿蒲），高于分析师们预期的 557.94 万短吨（或 1.8598 亿蒲），比 10 月份的压榨量 1.89774 亿蒲减少 0.4%，但是比去年 11 月的压榨量 1.79184 亿蒲增长 5.5%。

3、周五美国私人出口商报告对中国以及未知目的地销售 58 万吨大豆

华盛顿 12 月 15 日消息：美国农业部周五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 447,500 吨大豆，对中国销售 134,000 吨大豆，合计为 581,500 吨，在 2023/24 年度交货。自上周三至今的 8 个交易日里，美国农业部每天都发布了单日出口销售报告，累计销售量为 1,829,500 吨。

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 49 周(12 月 2 日至 12 月 8 日)111 家油厂大豆实际压榨量为 168.27 万吨,开机率为 57%;较预估低 15 万吨。预计第 50 周(12 月 9 日至 12 月 15 日)国内油厂开机率增长,油厂大豆压榨量预计 183.91 万吨,开机率为 62%。

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%。

据 Mysteel 农产品团队对国内各港口到船预估初步统计,2024 年 1 月 680 万吨,2 月 500 万吨。2023 年 12 月份国内主要地区 123 家油厂大豆到港预估 133 船,共计约 864.5 万吨(本月船重按 6.5 万吨计)

3、大豆及豆粕库存方面

据 Mysteel 对国内 111 家主要油厂调查数据显示:2023 年第 49 周(12 月 1 日至 12 月 8 日),全国主要油厂大豆库存上升、豆粕库存上升。其中大豆库存为 505.89 万吨,较上周增加 33.55 万吨,增幅 7.1%,同比去年增加 66.94 万吨,增幅 15.25%;

豆粕库存为 76.08 万吨,较上周增加 2.29 万吨,增幅 3.1%,同比去年增加 46.01 万吨,增幅 153.01%;

四、综述

国际市场,巴西的降雨前景缓解旱情后市场继续保持产量增长预期不变。美国大豆内需和外需双双保持强劲增长势头,为美豆价格抗跌提供支撑。周五民间出口商向美国农业部报告向未知目的地出口销售 44.75 万吨大豆,向中国出售 13.4 万吨大豆,这是美国农业部连续第八个交易日公布美豆大单出口。美国全国油籽加工商协会(NOPA)周五发布的月报显示,美国 11 月大豆压榨量达到 1.89038 亿蒲式耳,创下第二纪录高位。国内市场,港口大豆通关恢复正常,供给压力再度凸显。饲料养殖企业在目前养殖效益不佳,豆粕拿货数量有限,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。