

连粕跟随美豆反弹走势

一、行情回顾

美豆期价在6个月的低位附近企稳，国内豆粕跟随美豆走势企稳反弹走势。豆粕主力合约M2405收于3259元/吨，较前一交易日涨20元/吨，涨幅0.62%，最高价3272元/吨，最低价3240元/吨，总成交量656713手，持仓量1395513手，增-8387。

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	3800	20	43%
天津	3870	10	43%
日照	3810	10	43%
东莞	3830	0	43%



二、消息面情况

1、CONAB：巴西全国大豆种植进度接近98%，略低于去年同期

外媒1月3日消息：巴西国家商品供应公司（CONAB）表示，截至上周六（12月30日），巴西2023/24年度大豆种植进度为97.9%，比一周前推进了1.1个百分点，但是继续落后于去年同期的播种进度98.4%。

2、美国农业部的11月大豆压榨数据高于市场预期

华盛顿1月3日消息：美国农业部周二发布的月度油籽加工数据显示，11月美国大豆压榨量连续第二个月突破2亿蒲大关，这也是历史上首次。

报告称，11月份美国大豆压榨量为600.3万短吨（合2.001亿蒲），比10月份的历史最高纪录604.2万短吨低了0.65%，但是比2022年11月的压榨量568.7万短吨高出5.55%。

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 15 日当周，111 油厂大豆实际开机率为 58%，实际压榨量为 171.75 万吨，上周开机率为 57%，实际压榨量为 168.27 万吨。

2、大豆进口方面

11 月大豆进口 792 万吨，同比增幅 7.8%，1-2 月大豆进口 1617.3 万吨，同比增加 223.3 万吨，增幅 16%，创下至少 2008 年以来的同期最高水平，3 月进口 685 万吨，4 月进口 726 万吨，5 月进口 1202 万吨，6 月进口 1027 万吨，7 月进口 973 万吨，8 月进口 936 万吨，9 月进口 715 万吨，10 月进口 516 万吨。22/23 年度我国累计进口大豆 10086.8 万吨，上年度同期 9160.7 万吨，同比增幅 10.1%。

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 15 日，全国主要油厂大豆商业库存为 486.19 万吨，较上周减少 19.7 万吨，降幅 3.9%，位于往年正常偏高的水平。

截至 12 月 15 日，国内主要油厂豆粕库存为 81.27 万吨，较上周增加 5.19 万吨，增幅 6.8%。

四、综述

国际市场，CBOT 大豆周三收盘上涨。预报机构 Maxar 表示，巴西北部的降雨有助于慢慢改善湿度和作物状况，并预计本周的降雨依然非常活跃。随着降雨的出现，干燥地区的面积将减少，机构对巴西大豆产量前景的评估有望止跌回升。美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截至 2023 年 12 月 28 日当周，美国大豆出口检验量为 961,694 吨，符合市场预期。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 471,169 吨。国内市场，美豆连续向下调整，成本驱动有望主导国内豆粕市场行情。饲料养殖企业以刚性需求为主，大多仍是随采随用的观望心态，市场对需求担忧情绪仍在，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。