

供需面疲软 连粕弱势运行

一、行情回顾

巴西迎来有利的降雨，拖累美豆价格，国内豆粕跟随美豆弱势运行。豆粕主力合约 M2405 收于 3157 元/吨，较前一交易日跌 69 元/吨，跌幅 2.14%，最高价 3202 元/吨，最低价 3151 元/吨，总成交量 845592 手，持仓量 1434756 手，增-6847。

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	3690	-70	43%
天津	3760	-70	43%
日照	3710	-70	43%
东莞	3720	-70	43%



二、消息面情况

1、国家粮油信息中心 1 月 8 日消息：上周油厂大豆压榨量回落。监测显示，1 月 5 日一周，国内大豆压榨量 163 万吨，周环比下降 17 万吨，月环比下降 24 万吨，同比下降 36 万吨，较近三年同期均值下降 9 万吨，处于同期较低水平。

2、ANEC 估计 1 月份巴西大豆出口量达到 130 万吨

外媒 1 月 7 日消息：巴西全国谷物出口商协会（ANEC）周五表示，1 月份巴西将出口大豆 130 万吨，低于 12 月的 380 万吨，但高于去年同期的 94.43 万吨。

大豆出口同比增长反映出库存提高。巴西植物油行业协会（ABIOVE）的数据显示 2024 年初巴西大豆库存为

490万吨，高于2023年初的370万吨。

3、农业资源巴西公司预计巴西大豆产量略高于1.5亿吨

外媒1月7日消息：周五，咨询机构农业资源巴西公司（AgResource Brazil）发布报告，预测2023/24年度巴西大豆产量略高于1.50亿吨。

4、Safras & Mercado将巴西大豆产量调低至1.5136亿吨

外媒1月7日消息：咨询公司Safras & Mercado周五发布报告，将估计，巴西2023/24年度大豆产量预计将达到1.5136亿吨，比12月8日预测值调低了4.3%，因为干旱天气造成了进一步损失。

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29日当周，111油厂大豆实际开机率为58%，实际压榨量为172.26万吨，上周开机率为54%，实际压榨量为161.25万吨。

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29日，全国主要油厂大豆商业库存为572.39万吨，较上周增加67.38万吨，增幅13.3%，位于往年正常偏高的水平。

截至12月29日，国内主要油厂豆粕库存为84.86万吨，较上周增加0.8万吨，增幅1.0%。

四、综述

国际市场，最大大豆出口国巴西迎来有利的降雨，CBOT大豆期货周五收低。巴西1月份大豆出口料增加，谷物出口商组织Anec周五根据船运时间表预测，1月份巴西大豆出口量将至少达到130万吨，高于去年同期的94万吨。美国上周大豆出口销售不及预期，美国农业部周五公布的出口销售数据显示，12月28日止当周，美国当前年度大豆出口销售净增20.16万吨，较之前一周减少80%，较四周均值减少85%。当周，美国大豆出口装船100.06万吨，较之前一周减少18%，其中，向中国出口装船47.26万吨。国内市场，美盘大豆下行后成本端对价格的支撑减弱。虽然国内已经进入一年中畜禽饲料对豆粕的需求旺季，但养殖利润不佳，饲料养殖企业大多仍以随采随用为主，整体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。