

## 连粕主力小幅收阳

### 一、行情回顾

巴西降雨继续改善，美豆创下两年多来的最低水平，但美盘止跌企稳，带动豆粕期价跌势放缓。豆粕主力合约 M2405 收于 3162 元/吨，较前一交易日跌 12 元/吨，跌幅 0.38%，最高价 3170 元/吨，最低价 3133 元/吨，总成交量 709018 手，持仓量 1446051 手，增+11254

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	3650	-40	43%
天津	3730	-30	43%
日照	3690	-20	43%
东莞	3710	-10	43%



### 二、消息面情况

1、商务部对外贸易司：12 月下半月大豆进口实际装船 139.29 万吨，同比下降 55.37%

商务部对外贸易司最新数据显示：2023 年 12 月 16 日-31 日 大豆进口实际装船 139.29 万吨，同比下降 55.37%；本月进口预报装船 439.35 万吨，同比下降 34.81%；下月进口预报装船 25.56 万吨，同比下降 96.17%。

本期实际到港 282.89 万吨，同比下降 25.13%；下期预报到港 4.80 万吨，同比无数据；本月实际到港 684.18 万吨，同比下降 11.09%；下月预报到港 760.02 万吨，同比下降 3.74%。

2、2024 年第 1 周美国大豆压榨利润降至 7 个月低点

外媒 1 月 8 日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，上周美国大豆压榨利润比两周前减少 24.92%，创下

7个月来的最低点，这也是连续第五周下滑。截至2024年1月5日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲2.23美元，两周前是2.97美元/蒲。2023年的压榨利润平均为3.29美元/蒲。

3、上周美国大豆出口检验量降至三个多月来最低值，同比减少54%

华盛顿1月8日消息：美国农业部出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量降至9月底以来最低值，较一周前减少30%，较去年同期减少54%。

截至2024年1月4日的一周，美国大豆出口检验量为674,749吨，上周为969,454吨，去年同期为1,460,761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23,945,566吨，同比减少20.8%。上周是同比减少19.2%。

4、上周美国对华装运35万吨大豆，同比降低68%

华盛顿1月8日消息：美国农业部出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）出口的大豆比一周前减少25%，比去年同期减少68个百分点。

截至2024年1月4日的一周，美国对中国（大陆地区）装运351,044吨大豆，前一周装运471,169吨大豆。作为对比，2023年同期对华装运大豆1,113,932吨。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的52.0%，上周是49.0%，两周前是32.4%。

5、AgRural：巴西大豆收获0.6%，本周将调低大豆产量预期

外媒1月8日消息：巴西咨询机构AgRural周一称，截至上周四（4月1日），巴西大豆收获面积达到2023/24年度预期收获面积的0.6%，略高于去年同期的收获进度0.4%。

### 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，巴西大豆种植区干旱天气改善，给市场造成拖累，CBOT大豆期货周一收跌，盘中触及两年以来最低水平。全球最大的大豆出口国巴西，近期的降雨已缓解了市场对作物损失的担忧，预报机构Maxar称，预计本周降雨范围将扩大。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示，截止2024年1月4日当周，美国大豆出口检验量为674749吨，不及市场预期。当周，对中国出口检验为351044吨，占出口检验总量的52.03%。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。