

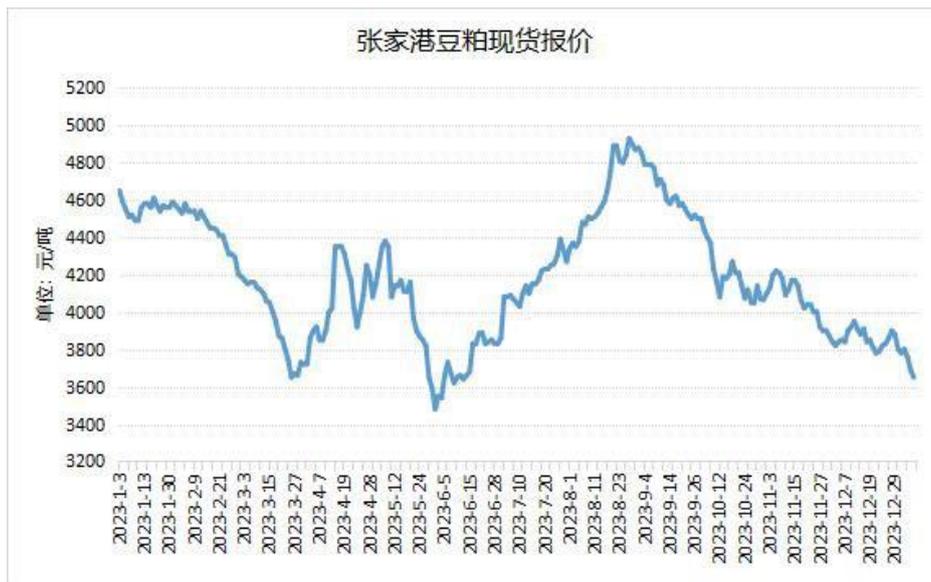
连粕弱势震荡走势

一、行情回顾

豆粕主力合约 M2405 收于 3144 元/吨，较前一交易日跌 10 元/吨，跌幅 0.32%，最高价 3173 元/吨，最低价 3130 元/吨，总成交量 844483 手，持仓量 1455228 手，增+9177 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	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、ANEC 估计 1 月份巴西大豆出口量为 130 万吨

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)估计巴西 1 月份大豆出口量为 130 万吨，和一周前持平。

作为对比，去年 12 月的大豆出口量为 377.6 万吨，而去年 1 月份为 94.4 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。

2、截至 1 月 6 日，巴西全国大豆收获 0.6%

巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至上周六(1 月 6 日)，巴西 2023/24 年度大豆收获进度为 0.6%，比去年同期高出 0.3%。目前，只有三个州开始收获大豆。马托格罗索州的收获进度为 1.4%，圣保罗和帕拉纳收获

进度均为 1%。

3、1 月份迄今巴西大豆日均出口量同比激增 311%

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示,截至 1 月 5 日,1 月份迄今巴西大豆出口量为 62.8 万吨,去年 1 月份全月出口量为 84 万吨。1 月份迄今的日均大豆出口量为 156,883 吨,比去年同期的日均出口量 38,163 提高 311.1%。

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,美盘大豆在触及两年多低点后出现技术性买盘,CBOT 大豆期货周二收涨。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。巴西大豆产量前景因降雨获得改善,分析机构或将陆续调高巴西大豆产量预测值。美国农业部周一公布的周度出口检验报告显示,国内市场,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,叠加豆粕库存较高使得价格承压,油厂挺价乏力,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。