

撰写人: 王翠冰 从业资格号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	大连豆一 主力合约收盘价(元/吨)	6,095.00	+39.00↑	豆二 主力合约收盘价(元/吨)	4,166.00	+9↑
	大连豆一 1-5价差(元/吨)	51	+8.00↑			
	大连豆一 持仓量(手)	47,428.00	-14804.00↓	大连豆二 持仓量(手)	19,099.00	-2639↓
	大连豆粕主力合约收盘价(元/吨)	3,043.00	-37.00↓	大连豆油 主力合约收盘价(元/吨)	9,360.00	+84↑
	大连豆粕 1-5价差(元/吨)	172.00	+23.00↑	大连豆油 1-5价差(元/吨)	618.00	-70↓
	大连豆粕 持仓量(手)	1,050,786	+11562↑	大连豆油 持仓量(手)	217,370.00	-8650↓
	豆一前20名净持仓(手)	-2,174	-4963.00↓	豆二前20名净持仓(手)	-191	0.00
	豆粕前20名净持仓(手)	-244,850	+4512.00↑	豆油前20名净持仓(手)	-14,364	+1728↑
	大连豆一 仓单(张)	23846	-15.00↓	大连豆二 仓单(张)	#N/A	#N/A
	大连豆粕 仓单 (张)	7746	+4800.00↑	大连豆油 仓单 (张)	9322	0.00
	CBOT大豆主力结算价(美分/蒲式耳)	1,261.50	-5.75↓	CBOT豆粕主力结算价(美元/短吨)	352.60	-6.00↓
	CBOT 豆油主力结算价 (美分/磅)	57.86	+0.64↑			
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	6,000.00	0.00	豆油价格 (日照) (元/吨)	9,860.00	+160↑
	南美大豆到港成本(元/吨)	4,167.84	-45.83↓	豆油价格 (张家港) (元/吨)	9,960.00	+160↑
	美豆到港成本(元/吨)	5,342.16	+141.27↑	豆油价格 (湛江) (元/吨)	9,900.00	+100↑
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	3420	+20.00↑			
	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-95	-39.00↓	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	600.00	+76↑
张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	377	+57.00↑				
上游情况	美豆产量 (月, 百万吨)	120.43	-0.63↓	美豆期末库存 (月, 百万吨)	9.25	+0.54↑
	巴西产量 (月, 百万吨)	144	0.00	巴西期末库存 (月, 百万吨)	28.25	0.00
	美豆收割率 (周, %)	95%	+0.03↑	巴西豆播种进度 (周, %)	94%	+0.04↑
	阿根廷豆播种进度 (周, %)	46.30%	+0.070↑	美豆出口检验量 (周, 千蒲式耳)	82902	-429↓
	美豆出口销售量 (周, 万吨)	2327104	+74126.00↑	巴西出口 (月, 万吨)	251	-183.2↓
产业情况	油厂大豆库存 (周, 万吨)	747.53	-23.32↓	油厂豆粕库存 (周, 万吨)	56.04	+3.0↑
	油厂豆油库存 (周, 万吨)	70.45	-1.10↓	油厂开工率 (周, %)	65.76%	0.000000
	油厂压榨量 (周, 万吨)	189.19	0.00	大豆进口数量 (月, 万吨)	857	+346↑
	大豆进口预告1月 (月, 万吨)	850		大豆进口预告2月 (月, 万吨)	650	
	棕榈油 (广东) (元/吨)	10,000.00	+270.00↑	菜油 (福建) (元/吨)	12,950.00	-110↓
	豆棕价差 (元/吨)	-40.00	-110.00↓	菜豆价差 (元/吨)	2,990.00	-60↓
	菜粕 (江苏) (元/吨)	2,800.00	0.00	油厂豆粕成交量 (周, 吨)	906,700.00	+373050↑
	豆粕与菜粕价差 (元/吨)	620.00	+20.00↑	油厂豆油成交量 (周, 吨)	70,350.00	+17900↑
	国产豆 (黑龙江) 压榨利润(日,元/吨)	-1,374.70	+48.60↑	进口大豆压榨利润 (江苏) (日,元/吨)	10.7	+51↑
下游情况	中国大豆消费量(年, 百万吨)	117.70	+6.10↑	中国豆油食品用量(年, 千万吨)	18462	+657↑
	生猪价格 (周, 元/千克)	17.3	-0.10↓	生猪养殖利润 (周, 元/头)	280.36	+15↑
	鸡禽养殖利润 (周, 元/羽)	39.76	-4.45↓	饲料月度产量 (月, 吨)	27962000	+463000↑
	生猪存栏量 (月, 万头)	43764		能繁母猪存栏量 (月, 万头)	4459	
国内国际产区天气	巴西本周南部地区干燥, 阿根廷本周天气恢复干燥					
	期权市场	豆粕期货平值看涨期权波动率 (%)	17.24	豆粕期货平值看跌期权波动率 (%)	16.81	
	豆粕平值期权20日历史波动率 (%)	24.22	豆粕平值期权60日历史波动率 (%)	19.05		

行业消息	1据海关总署数据显示, 中国11月大豆进口857万吨, 10月为510.9万吨。1-11月大豆进口量同比下降5.5%, 至8765万吨。	<p>更多资讯请关注!</p>
	2美国农业部发布的出口检验周报显示, 上周美国大豆出口检验量较一周前减少0.5%, 比去年同期减少13.4%。截至2021年12月2日的一周, 美国大豆出口检验量为2,246,664吨, 上周为2,258,305吨, 去年同期为2,595,351吨。迄今为止, 2021/22年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到23,569,566吨, 同比减少21.1%, 一周前同比降低22.6%, 两周前同比降低26.9%。	
观点总结: 豆一	黑龙江产区大豆价格整体走弱, 大型企业挂牌收购价格连续下调, 贸易商纷纷跟随降价销售, 但高蛋白优质大豆价格较为坚挺。受需求不足影响, 价格整体震荡下滑。随着暴雪天气的缓解, 黑龙江省大豆外运和购销环节有所恢复, 近期国产大豆价格出现回落, 农民售粮积极性提高, 但降价销售意愿并不强, 贸易商和需求企业采购趋于谨慎, 高价对需求的抑制效应由销区向产区扩大。另外, 近日接连有企业委托黑龙江粮食交易市场份额有限公司通过国家粮食电子交易平台进行大豆拍卖, 企业大豆积极出库, 进一步增添市场利空预期。盘面来看, 豆一日线级别转弱, 下破60日均线, 短线偏空思路对待。	<p>更多观点请咨询!</p>

观点总结: 豆二	美豆收割基本结束。巴西方面, 巴西咨询机构AgRural公司发布的数据显示, 截至12月2日, 巴西2021/22年度大豆播种进度达到94%, 比前一周推进了4个百分点, 高于去年同期的90%。作为对比, 之前一周大豆播种也是推进了4个百分点。巴西播种进度较快, 压制美豆的价格。阿根廷方面, 布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称, 截至2021年12月1日的一周, 阿根廷2021/22年度大豆播种进度为46.3%, 比一周前的39.3%提高7个百分点。阿根廷大豆播种进度有所恢复, 对美豆价格有所压制。盘面来看, 豆二日线级别仍是反弹势, 均线处仍有反复, 暂时观望。
观点总结: 豆粕	美豆方面, 美豆出口检验量表现不佳, 仍慢于往年的水平。来自中国的进口有限, 据海关总署数据显示, 1-11月大豆进口量同比下降5.5%, 至8765万吨。前期因飓风艾达造成的装船延迟, 加上未来来自巴西早收大豆的出口压力, 预计会继续压制美豆价格。不过近期巴西天气干旱, 加上周一民间出口商向美国农业部报告向中国出口销售13万吨大豆, 还是支撑美豆的价格。从豆粕基本面来看, 据Mysteel农产品对全国主要地区调查显示, 截止到2021年12月3日当周(第48周), 国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.50天, 较前一周减少0.38天, 减幅3.87%。库存小幅下降。油厂开机率回升, 现货供应偏宽松, 市场基差继续回落, 多数地区提货积极性减弱。部分地区因前期油厂停机提货紧张, 饲料厂物理库存偏低, 本周少量补货。豆粕绝对库存偏低, 节前育肥高峰期临近, 刚需因素对粕价仍有支撑作用。12月大豆到港量预计抬升, 国内压榨量预计维持在200万吨上下。不过南美可能炒作天气, 对豆粕的成本端有所影响。盘面来看, 豆粕主力转换成05合约, 目前来看势上涨势, 60日均线处有一定的压力, 暂时观望。
观点总结: 豆油	美豆方面, 美豆出口检验量表现不佳, 仍慢于往年的水平。来自中国的进口有限, 据海关总署数据显示, 1-11月大豆进口量同比下降5.5%, 至8765万吨。前期因飓风艾达造成的装船延迟, 加上未来来自巴西早收大豆的出口压力, 预计会继续压制美豆价格。不过近期巴西天气干旱, 加上周一民间出口商向美国农业部报告向中国出口销售13万吨大豆, 还是支撑美豆的价格。从油脂基本面来看, 监测显示, 11月29日, 全国主要油厂豆油库存81万吨, 比上周同期减少1万吨, 月环比减少4万吨, 同比减少35万吨, 比近三年同期均值减少55万吨。12月份国内油厂开机率将保持较高水平, 但随着春节前备货逐渐开始, 预计后期豆油库存上升空间有限。国内疫情防控处于常态化, 奥密克戎新变异毒株对国内的冲击远弱于外部, 国内油脂市场有需求支撑因此跌势受限。盘面来看, 豆油日线级别仍保持弱势, 不过小周期有所转强, 关注上方多条均线的压制情况, 暂时观望为主。
重点关注	周五USDA美豆出口销售情况 周五USDA供需报告

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

瑞 达 研 究