

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)	5,961.00	+77.00↑	豆二 主力合约收盘价(元/吨)	4,217.00	+83↑
	大连豆一 1-5价差(元/吨)	106	-11.00↓			
	大连豆一 持仓量(手)	153,928.00	-16907↓	大连豆二 持仓量(手)	16,073.00	+1533↑
	大连豆粕主力合约收盘价(元/吨)	3,168.00	+44.00↑	大连豆油 主力合约收盘价(元/吨)	8,286.00	+96↑
	大连豆粕 1-5价差(元/吨)	175.00	-14.00↓	大连豆油 1-5价差(元/吨)	498.00	-12↓
	大连豆粕 持仓量(手)	1,285,138	+48113↑	大连豆油 持仓量(手)	424,904.00	-2155↓
	豆一前20名净持仓(手)	7,544	+2979.00↑	豆二前20名净持仓(手)	-1,326	-428↓
	豆粕前20名净持仓(手)	-252,661	+38486.00↑	豆油前20名净持仓(手)	-65,814	+9751↑
	大连豆一 仓单(张)	23136	-250.00↓	大连豆二 仓单(张)	#N/A	#N/A
	大连豆粕 仓单 (张)	16563	0.00	大连豆油 仓单 (张)	10122	0.00
CBOT大豆主力结算价(美分/蒲式耳)	1,262.50	+3.00↑	CBOT豆粕主力结算价(美元/短吨)	372.20	-4.70↓	
CBOT 豆油主力结算价 (美分/磅)	53.51	+1.27↑				
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	5,920.00	0.00	豆油价格 (日照) (元/吨)	9,220.00	+60↑
	南美大豆到港成本(元/吨)	4,183.19	-14.71↓	豆油价格 (张家港) (元/吨)	9,340.00	+80↑
	美豆到港成本(元/吨)	5,322.87	+15.65↑	豆油价格 (湛江) (元/吨)	9,320.00	+80↑
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	3430	-50.00↓			
	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-41	-77.00↓	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	1,054.00	-16↓
张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	357	+1.00↑				
上游情况	美豆产量 (月, 百万吨)	120.43	0.00	美豆期末库存 (月, 百万吨)	9.25	0.0000
	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, %)	100%	0.00	巴西豆播种进度 (周, %)	94%	+0.04↑
	阿根廷豆播种进度 (周, %)	56.10%	+0.0701↑	美豆出口检验量 (周, 千蒲式耳)	63614	-22515↓
	美豆出口销售量 (周, 万吨)	2433914	+106810↑	巴西出口 (月, 万吨)	251	-183.2↓
产业情况	油厂大豆库存 (周, 万吨)	768.81	-0.53↓	油厂豆粕库存 (周, 万吨)	54.34	-8.8↓
	油厂豆油库存 (周, 万吨)	69.40	-1.05↓	油厂开工率 (周, %)	66.51%	0.000000
	油厂压榨量 (周, 万吨)	191.34	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)	9,040.00	-140.00↓	菜油 (福建) (元/吨)	12,550.00	+100↑
	豆棕价差 (元/吨)	300.00	+220.00↑	菜豆价差 (元/吨)	3,210.00	+20↑
	菜粕 (江苏) (元/吨)	2,800.00	0.00	油厂豆粕成交量 (周, 吨)	890,299.00	-16401↓
	豆粕与菜粕价差 (元/吨)	680.00	+20.00↑	油厂豆油成交量 (周, 吨)	35,350.00	-35000↓
	国产豆 (黑龙江) 压榨利润(日,元/吨)	-1,398.05	+34.95↑	进口大豆压榨利润 (江苏) (日,元/吨)	74.75	-19↓
下游情况	中国大豆消费量(年, 百万吨)	116.70	+5.10↑	中国豆油食品用量(年, 千万吨)	18282	+477↑
	生猪价格 (周, 元/千克)	16.4	+0.20↑	生猪养殖利润 (周, 元/头)	283.14	+3↑
	鸡禽养殖利润 (周, 元/羽)	36.76	-3.00↓	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	巴西迎来及时降雨, 对大豆种植有利, 但南部将再度变干; 阿根廷阵雨持续到周初, 随后迎来阵雨					
期权市场	豆粕期货平值看涨期权波动率 (%)	15.83		豆粕期货平值看跌期权波动率 (%)	16.51	
	豆粕平值期权20日历史波动率 (%)	26.29		豆粕平值期权60日历史波动率 (%)	19.97	
行业消息	<p>1巴西谷物出口商协会(ANEC)表示, 2021年12月份巴西豆粕出口量最高可能达到175万吨, 高于上周预估的166万吨, 也高于11月份的120万吨, 比去年12月份的出口量111万吨提高57.7%。</p> <p>2咨询机构DATAGRO公布的调查结果显示, 截至12月10日, 巴西大豆播种完成97%, 比一周前提高1.4%, 创下历史同期最高水平。作为对比, 去年同期的播种进度为96.6%, 五年同期平均进度为95.6%。</p>					
观点总结: 豆一	<p>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。目前产区大豆余粮大概在6成左右, 鉴于今年减产, 这个量还不算很多。不过下游的消费不是很旺盛, 近半个月左右大豆价格下调, 令终端经营主体全面陷入观望状态, 去库存心理明显大于补库意向。不过春节前的备货即将开始, 12月下旬至1月中旬走货或相对较快, 大豆销售若能有所好转, 则价格下性的可能性或也减弱。盘面来看, 豆一日线级别继续偏空运行, 不过下跌动能有所减弱, 前期空单可以考虑部分止盈离场, 剩余空单以60日均线为止损继续持有。</p>					



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

观点总结: 豆二	美豆收割基本结束。巴西方面, 农业咨询机构AgRural周一发布数据显示, 巴西2021/2022年度大豆播种面积已经占到预期种植面积的96%。然而, 在巴西南部地区, 干旱拖累了播种进度, 并对整体前景造成威胁。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8日的一周, 阿根廷2021/22年度大豆播种进度为56.1%, 比一周前的46.3%提高9.8个百分点, 比去年同期低了1%。阿根廷播种进度仍较去年偏慢。盘面来看, 豆二上方受60日均线压制, 暂时观望
观点总结: 豆粕	美豆方面, 美豆的出口检验报告不尽如人意, 累积出口数值大幅低于去年同期的水平, 显示美豆的出口仍偏慢, 限制美豆的走势。南美方面, 巴西豆的播种基本完成, 不过近期南部出现的干旱天气可能影响大豆的种植, 后期需持续关注。从豆粕基本面来看, 虽然上周国内大豆压榨量略微上升, 但由于春节前生猪集中育肥需求增加, 部分饲料养殖企业担忧疫情反复影响物流运输, 提货速度加快, 豆粕库存明显下降。12月13日, 国内主要油厂豆粕库存52万吨, 比上周同期减少6万吨, 比上月同期减少6万吨, 比上年同期减少39万吨, 比过去三年同期均值减少24万吨。近期进口大豆到港总量回升, 但各港口分布不均且卸货节奏偏慢, 导致部分油厂可能出现停机等豆。此外, 多地油厂面临环保停机压力, 国内豆粕供应有缩减预期。下游生猪存栏量依然保持高位, 对豆粕的刚性需求仍存。另外, 美豆粕上涨, 因预期对高蛋白饲料原料需求增加, 也提振国内豆粕的价格。盘面来看, 豆粕60日均线处小幅支撑, 关注支撑的有效性。
观点总结: 豆油	美豆方面, 美豆的出口检验报告不尽如人意, 累积出口数值大幅低于去年同期的水平, 显示美豆的出口仍偏慢, 限制美豆的走势。不过, 美国全国油籽加工商协会(NOPA)公布的数据显示, 美国11月大豆压榨量低于大多数交易商的预期, 而月末豆油库存五个月来首次收紧。支撑豆油的价格。南美方面, 巴西豆的播种基本完成, 不过近期南部出现的干旱天气可能影响大豆的种植, 后期需持续关注。从油脂基本面来看, 上周国内大豆压榨量略微上升, 但下游企业提货有所加快, 豆油库存继续小幅下降。监测显示, 12月13日, 全国主要油厂豆油库存79万吨, 比上周同期减少1万吨, 月环比减少2万吨, 同比减少26万吨, 比近三年同期均值减少47万吨。12月份国内油厂开机率将保持较高水平, 但春节前备货逐渐启动, 预计后期豆油库存将维持偏低水平。不过MPOB报告立利空, 加上美豆油生物柴油计划的不确定性, 给油脂上方蒙上了一层阴影。另外, 大量美豆即将到港, 豆油供应量预计增加, 加上目前下游提货量暂时还不高, 也限制豆油的走势。马棕油前15日表现不佳, 拖累棕榈油走势, 对豆油走势影响偏空。盘面来看, 豆油日线级别继续保持偏空态势, 上方均线压制, 短期走势预计偏弱为主。
重点关注	周二国家粮油信息中心豆粕库存 周三国家粮油信息中心豆油库存 周五USDA美豆出口销售情况

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