

撰写人:王翠冰 从业资格证号: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	期货收盘价(活跃合约):黄大豆1号(日,手)	5588	-28↓	期货收盘价(活跃合约):黄大豆2号(日,手)	5022	69↑
	期货持仓量(活跃合约):黄大豆1号(日,手)	78153	2212↑	期货持仓量(活跃合约):黄大豆2号(日,手)	32546	-1246↓
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	4261	41↑	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	9392	274↑
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1233079	-33291↓	主力合约持仓量:豆油(日,手)	358605	-9598↓
	豆粕1-5价差(日,元/吨)	590	9↑	豆油1-5价差(日,元/吨)	486	22↑
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	5490	1154↑	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	60	-1431↓
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-50562	-13712↓	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-14538	3776↑
	注册仓单量:豆一(日,手)	9844	0	注册仓单量:豆二(日,手)	0	0
	注册仓单量:豆粕(日,手)	5029	-13945↓	注册仓单量:豆油(日,手)	11201	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲)	1457.25	21↑	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/蒲)	411.7	5.4↑
期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/蒲)	73.12	1.41↑				
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	5550	0	豆油价格(日照)(元/吨)	10180	250↑
	豆油价格(张家港)(元/吨)	10260	200↑	豆油价格(湛江)(元/吨)	10100	250↑
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	5250	-50↓	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-38	28↑
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	868	-74↓	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	989	-91↓
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	5376	50↑	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	5336	94↑
上游情况	大豆:产量:美国(年,百万吨)	118.27	0.89↑	大豆:期末库存:美国(年,百万吨)	5.99	0.55↑
	大豆:产量:巴西(年,百万吨)	152	0	大豆:期末库存:巴西(年,百万吨)	31.24	-0.07↓
	美豆优良率(周,%)	57	0	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	85943	17388↑
	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	2432598	350810↑	巴西出口(月,万吨)	368.9	-159.6↓
产业情况	港口库存:进口大豆(日,吨)	5622560	-66270↓	库存量:豆粕:全国(周,万吨)	20.17	5.25↑
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	53.55	-2.65↓	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	771.5	54.9↑
	油厂开工率(周,%)	68.72	15.59↑	油厂压榨量(周,万吨)	197.7	44.84↑
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8690	340↑	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	13060	40↑
	豆棕价差(日,元/吨)	1570	-140↓	菜豆价差(日,元/吨)	2800	-160↓
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	3622.11	-53.68↓	豆菜粕价差(日,元/吨)	1627.89	3.68↑
	油厂豆粕成交量(周,吨)	1015800	549300↑	油厂豆油成交量(周,吨)	79450	-87900↓
压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	423.65	77.4↑	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	649	41.45↑	
下游情况	大豆:国内消费总计:中国(年,百万吨)	108.72	-4.02↓	豆油:食品用量:中国(年,千吨)	17400	-225↓
	价格:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	22.9	0.15↑	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	764.28	-76.56↓
	产量:饲料:当月值(月,吨)	29965000	3053000↑	产量:饲料:猪饲料:当月值(月,万吨)	1067	84↑
生猪存栏(月,万头)	44394	1337↑	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	4362	38↑	
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	20.33	-0.86↓	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	21.81	0.98↑
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	15.63	-2.89↓	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	19.97	0.06↑
行业消息	<p>1.据USDA周一公布的周度出口检验报告显示,截至11月24日当周,美国大豆出口检验量为202.24万吨,符合此前市场预估的180-225万吨,前一周修正值为242.52万吨,其中,对中国大陆的大豆出口检验量为149.66万吨,占出口检验总量的74%;本年度累计出口检验量为1924.84万吨,低于上一年度同期的2140.04万吨。</p> <p>2.据农业行业咨询机构AgRural周一公布的数据显示,巴西2022/23年度大豆播种率为87%,落后于去年同期水平,不过仍预计巴西2022/23年度大豆播种面积料增加4%至4300万公顷,产量达到1.505亿吨。</p> <p>3.布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四称,和去年相比,阿根廷2022/23年度的大豆种植面临严重延迟,因为持续干旱,而且未来几天预计只有少量的降水。迄今为止,阿根廷大豆播种进度只有19.4%,比去年同期落后19.9个百分点。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	

观点总结：豆一	<p>从基本面来看，今年大豆油料扩种效果显著，东北大豆和南方大豆共同增产，随着新豆集大面积上市，新豆价格有所承压，且由于新豆蛋白含量差距较大，低蛋白大豆销售不佳。从需求端来看，疫情反复叠加下游豆制品企业需求疲软，货源流通不顺，东北部分产区大豆购销基本停滞；中粮持续拍卖大豆，但成交寡淡市场消化偏慢，并且由于收购价格再度下调，部分粮库因库存已满而停收，大豆价格下方支撑进一步削弱。盘面来看，豆一2301合约震荡收跌，预计短期内豆一维持宽幅震荡行情，操作上建议在5530元/吨-5670元/吨区间高抛低吸。</p>	 <p>更多观点请咨询!</p>
观点总结：豆二	<p>近期美豆出口情况以及南美天气成为决定美豆价格运行的关键因素。出口方面，USDA最新公布的美豆出口检验数据显示，截至11月24日当周，美豆大豆出口检验量为202.24万吨，符合此前市场预期的180-225万吨，不过较上周修正值242.52万吨下降16.61%；此外本年度美豆累计出口装船量为1694.88万吨，低于上一年度同期累计量1881.02万吨，在美豆出口旺季，出口数据表现一般，对美豆盘面的提振作用较弱。南美大豆方面，阿根廷本周天气依旧干燥，旱情继续加剧，阿根廷大豆种植开局令市场担忧，随着巴西迎来降雨天气，多家咨询机构继续维持1.5亿吨以上的巴西大豆产量预期；此外，阿根廷政府即将恢复“大豆美元”计划，鼓励农户出售大豆库存，增加大豆市场供应，对美豆和巴西大豆的出口有所利空。从国内来看，据粮油商务网统计数据显示，截至11月27日当周，大豆实际到港203.80万吨，较上周199.05万吨增加4.75万吨，大豆到港增加预期将逐步兑现。盘面来看，跟随美豆涨势，豆二2301合约上涨修复夜盘跌幅，预计短期内豆二维持震荡行情，建议暂时观望。</p>	
观点总结：豆粕	<p>近期美豆出口情况以及南美天气成为决定美豆价格运行的关键因素。出口方面，USDA最新公布的美豆出口检验数据显示，截至11月24日当周，美豆大豆出口检验量为202.24万吨，符合此前市场预期的180-225万吨，不过较上周修正值242.52万吨下降16.61%；此外本年度美豆累计出口装船量为1694.88万吨，低于上一年度同期累计量1881.02万吨，在美豆出口旺季，出口数据表现一般，对美豆盘面的提振作用较弱。南美大豆方面，阿根廷本周天气依旧干燥，旱情继续加剧，阿根廷大豆种植开局令市场担忧，随着巴西迎来降雨天气，多家咨询机构继续维持1.5亿吨以上的巴西大豆产量预期；此外，阿根廷政府即将恢复“大豆美元”计划，鼓励农户出售大豆库存，增加大豆市场供应，对美豆和巴西大豆的出口有所利空。从豆粕基本面来看，截至11月25日，豆粕库存为20.17万吨，较上周增加5.25万吨，增幅35.19%，同比去年减少41.39万吨，减幅67.24%。上周国内油厂开机率低于预期，不过大豆压榨量较上周大幅增加了44.84万吨，下游需求有所减少，并且随着进口大豆陆续到港，粕类偏紧库存或迎来转折点。盘面来看，由于豆粕现货价格受阻下跌，豆粕2301合约谨慎跟涨美豆，持仓量继续减少转移至远月合约，预计短期内豆粕仍维持震荡行情，建议暂时观望。</p>	
观点总结：豆油	<p>油脂方面，原油价格受OPEC+继续扩大减产计划的传言提振有所上涨，油脂价格跟随涨势反弹；不过，由于俄乌局势逐步明朗，油脂供应担忧缓解，加上美联储再发鹰派言论，价格反弹乏力。从国内基本面来看，监测显示，截至11月29日，豆油港口库存52.15万吨，比上周同期减少1.40万吨，月环比减少5.55万吨，比上年同期减少19.40万吨。上周油厂开机率不及预期，压榨量大幅增加，下游正常提货，并且由于大豆到港增加逐步兑现，豆油库存减幅缩小，料进入恢复性增长阶段。盘面来看，在美豆和相关油脂价格上涨的提振下，豆油2301合约大幅上涨突破各类均线，涨幅为3.01%，预计短期内豆油维持震荡行情，建议暂时观望。</p>	
重点关注	周一我的农产品网豆粕库存，周一USDA美豆出口检验情况，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！