

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,元/吨)	5626	63↑	期货收盘价(活跃合约):黄大豆2号(日,元/吨)	5029	-11↓
	期货持仓量(活跃合约):黄大豆1号(日,手)	74384	-13448↓	期货持仓量(活跃合约):黄大豆2号(日,手)	35121	219↑
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	4249	-32↓	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	9300	58↑
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1105582	-65616↓	主力合约持仓量:豆油(日,手)	306426	-15057↓
	豆粕1-5价差(日,元/吨)	622	-33↓	豆油1-5价差(日,元/吨)	502	-4↓
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	1113	-3096↓	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	275	-827↓
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-78337	-9716↓	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-35754	1607↑
	注册仓单量:豆一(日,手)	9694	-150↓	注册仓单量:豆二(日,手)	0	0
	注册仓单量:豆粕(日,手)	3687	1860↑	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/蒲式耳)	1438.5	8.75↑	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/蒲式耳)	424.1	2.5↑
	期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/蒲式耳)	65.22	-2.16↓			
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	5520	0	豆油价格(日照)(元/吨)	9950	50↑
	豆油价格(张家港)(元/吨)	10080	60↑	豆油价格(湛江)(元/吨)	10000	90↑
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	4950	-70↓	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-106	-63↓
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	780	2↑	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	701	-38↓
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	5210	-177↓	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	4857	-182↓
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↓
	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	74628	-11315↓	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	2117045	-31553↓
	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)	5528800	-100860↓	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)	52.15	-1.4↓	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)	8580	130↑	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	12500	-250↓
	豆棕价差(日,元/吨)	1500	-70↓	菜豆价差(日,元/吨)	2420	-310↓
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	3492.11	-61.05↓	豆菜粕价差(日,元/吨)	1457.89	-8.95↓
	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)	325.6	10.9↑	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	361.95	-90.75↓
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)	22.75	-0.1↓	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	633.6	-130.68↓
	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,%)	16.87	-1.6↓	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	16.87	-0.79↓
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	15.69	0.11↑	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	19.89	-0.02↓
行业消息	1.美国农业部周三发布的单日出口销售报告显示,私人出口商报告对中国销售13.6万吨大豆,在始于9月1日的2022/23年度交货。 2.据阿根廷主要谷物交易所周二表示,周一阿根廷2021//22年度大豆销售量为29.9万吨,达到两个月高位,远高于上周五仅78303吨的销量。 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,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。 4.ANEC称,2022年11月份巴西大豆出口量将达到205.1万吨,低于一周前估计的227万吨,也低于10月份的359.2万吨以及去年11月份的214.9万吨。					 更多资讯请关注!

观点总结：豆一	从基本面来看，今年我国秋粮收购累计超7000万吨，其中大豆油料扩种效果显著，南北产区大豆共同增产，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，农户惜售意愿也在豆类价格偏弱运行的影响下有所缓解。从需求端来看，疫情防控有所松动，但下游豆制品企业需求依旧疲软，货源流通不顺，东北部分产区大豆购销基本停滞，北豆南运量较往年偏少；中粮持续拍卖大豆，收购价格再度下调，市场情绪偏空；不过近期黑龙江省开始收购，对国产大豆价格有一定的支撑。盘面来看，豆一2301合约止跌回升，预计短期内豆一以震荡行情为主，建议暂时观望。	<div></div> <div>更多观点请咨询！</div>
观点总结：豆二	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，在美豆出口旺季，USDA本周公布的美豆出口检验量和销售量均在预期内有所增长，不过较上周同期水平均有所下降，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，出口指引力度偏弱。南美大豆方面，阿根廷天气依旧干燥，旱情继续加剧，阿根廷大豆播种率仅为去年同期的一半，而巴西天气基本正常，巴西大豆播种几近尾声，StoneX和Datagro等咨询机构均维持1.53亿吨以上的巴西大豆产量预期，一定程度上弥补了阿根廷大豆的减产预期，但仍需持续关注阿根廷旱情。从国内来看，据粮油商务网统计数据显示，11月大豆实际到港约800.65万吨，较上月514.23万吨环比增加55.70%，大豆到港增加预期将逐步兑现。盘面来看，豆二2301合约继续收跌，下探中长期均线支撑位，预计短期内豆二维持震荡行情，建议暂时观望。	
观点总结：豆粕	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，在美豆出口旺季，USDA本周公布的美豆出口检验量和销售量均在预期内有所增长，不过较上周同期水平均有所下降，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，出口指引力度偏弱。南美大豆方面，阿根廷天气依旧干燥，旱情继续加剧，阿根廷大豆播种率仅为去年同期的一半，而巴西天气基本正常，巴西大豆播种几近尾声，StoneX和Datagro等咨询机构均维持1.53亿吨以上的巴西大豆产量预期，一定程度上弥补了阿根廷大豆的减产预期，但仍需持续关注阿根廷旱情。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%。国内油厂大豆压榨量较上周小幅增加4.8万吨，不过随着进口大豆陆续到港，粕类偏紧库存或迎来转折点。此外近期交割临近，期限回归主动修复高基差支撑近月合约价格。盘面来看，豆粕2301合约继续减仓下跌，资金向远月05合约流入，不过期现回归增强了近月合约价格的抗跌性，预计短期内豆粕仍维持高位震荡行情，建议暂时观望。	
观点总结：豆油	油脂方面，12月4日OPEC+决议维持当前产量目标不变，未进一步减产，油市情绪不佳，原油价格缺乏上涨动能。此外由于EPA公布的生物燃料掺混义务不及市场预期，导致豆油资金大量抛售，本周继续释放EPA报告的利空影响，加上俄乌两国葵花籽油库存高企，葵花籽油大量出口冲击豆油，拖累豆油价格下跌。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，压榨量有所增加，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，豆油2301合约震荡收跌，预计短期内豆油维持震荡行情，建议暂时观望，关注中长期均线支撑位。	
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！