

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)	5565	-10↓	期货收盘价(活跃合约):黄大豆2号(日,元/吨)	5168	1↑
	期货持仓量(活跃合约):黄大豆1号(日,手)	95759	5144↑	期货持仓量(活跃合约):黄大豆2号(日,手)	10367	-5332↓
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	4212	44↑	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	9068	36↑
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1317647	-13289↓	主力合约持仓量:豆油(日,手)	388276	-5350↓
	豆粕1-5价差(日,元/吨)	549	37↑	豆油1-5价差(日,元/吨)	486	16↑
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	6050	1434↑	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	3587	429↑
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-81081	213↑	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-35107	3615↑
	注册仓单量:豆一(日,手)	9850	48↑	注册仓单量:豆二(日,手)	0	-300↓
	注册仓单量:豆粕(日,手)	19299	-40↓	注册仓单量:豆油(日,手)	11755	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1429.75	-7↓	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/蒲式耳)	405	-3↓
	期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/蒲式耳)	71.44	0.71↑			
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	5550	0	豆油价格(日照)(元/吨)	9930	20↑
	豆油价格(张家港)(元/吨)	10080	30↑	豆油价格(湛江)(元/吨)	9850	20↑
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	5270	10↑	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-15	10↑
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	1012	-6↓	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	1058	-34↓
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	5348	-3↓	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	5396	-3↓
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)	2081788	-670489↓	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)	5707330	35300↑	库存量:豆粕:全国(周,万吨)	14.92	-2.14↓
	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,% )	53.13	0.04↑	油厂压榨量(周,万吨)	152.86	0.12↑
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8270	170↑	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	13160	-200↓
	豆棕价差(日,元/吨)	1810	-140↓	菜豆价差(日,元/吨)	3080	-230↓
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	3725.79	-10.53↓	豆菜粕价差(日,元/吨)	1544.21	20.53↑
	油厂豆粕成交量(周,吨)	466500	1337599↓	油厂豆油成交量(周,吨)	167350	59100↑
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	359.6	8.05↑	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	816.15	0
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)	24.05	-0.1↓	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	840.84	-99.18↓
	产量:饲料:当月值(月,吨)	9965000	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,% )	20.27	0.05↑	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,% )	20.13	-0.09↓
	历史波动率:20日:豆粕(日,% )	18.24	0.01↑	历史波动率:60日:豆粕(日,% )	21.36	0.02↑
行业消息	1. USDA周一公布的周度出口检验报告显示,截至2022年11月17日当周,美国大豆出口检验量为2,329,082吨,此前市场预估为100-250万吨,前一周修正为1,964,181吨,初值为1,857,872吨。其中,对中国大陆的大豆出口检验量为1,748,218吨,占出口检验总量的75.1%。 2. 农业咨询机构AgRural周一发布报告称,巴西大豆播种进度触及80%,较上周的69%跃进了一大步,但仍落后于去年同期,当时的大豆播种率约为86%。			 <p>更多资讯请关注!</p>		

观点总结：豆	<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，农村农业部预计今年将会超额完成2200万亩扩产任务，全国大豆产量料达到1948万吨，新豆价格有所承压，且由于新豆蛋白含量差距较大，优质优价现象明显。从需求端来看，农户惜售叠加下游豆制品企业需求疲软，产区大豆走货量偏低，市场购销氛围一般；中粮持续加快拍卖大豆，但市场消化偏慢，中储粮收购价格再度下调，大豆价格下方支撑进一步削弱，市场看空情绪占多。盘面来看，空头持续增仓打压，豆一2301合约连续三日收跌，反弹趋势受阻，不过一小时MACD指标绿柱不断缩小，价格跌幅也有所放缓，预计短期内豆一维持低位震荡，建议暂时观望。</p>	<div><p>更多观点请咨询！</p></div>
观点总结：豆	<p>美豆收割全部结束，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周一公布的出口检验量为232.9万吨，符合此前市场预期的100-250万吨，周环比增长18.57%，提振美豆有所回升，其中对中国大陆装运约175万吨大豆，较上周提高了37%，结束了连续三周的出口下滑势头。南美大豆方面，阿根廷受天气干旱的影响，大豆种植开局令市场担忧，不过大多咨询机构依旧保持1.51亿吨以上的巴西大豆产量预期，后续应持续关注拉尼娜现象带来的产量影响；此外，阿根廷政府近期有望宣布一项“大豆美元”计划，鼓励农户出售大豆库存，或对美豆出口产生不利影响。从国内来看，11月下旬大豆到港增加逐步兑现，截至11月20日当周，大豆实际到港量为199.05万吨，较上周161.70万吨明显增加，市场预计11-12月将有1800万吨进口大豆陆续到港，进口原料偏紧库存将有所缓解。盘面来看，在美豆价格回升的提振下，豆二2301合约继续收涨，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	<p>美豆收割全部结束，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周一公布的出口检验量为232.9万吨，符合此前市场预期的100-250万吨，周环比增长18.57%，提振美豆有所回升，其中对中国大陆装运约175万吨大豆，较上周提高了37%，结束了连续三周的出口下滑势头。南美大豆方面，阿根廷受天气干旱的影响，大豆种植开局令市场担忧，不过大多咨询机构依旧保持1.51亿吨以上的巴西大豆产量预期，后续应持续关注拉尼娜现象带来的产量影响；此外，阿根廷政府近期有望宣布一项“大豆美元”计划，鼓励农户出售大豆库存，或对美豆出口产生不利影响。从豆粕基本面来看，截至11月18日，豆粕库存为14.92万吨，较上周减少2.14万吨，减幅12.54%，同比去年减少42.81万吨，减幅74.16%。上周国内油厂开机率低于预期，大豆压榨量仅小幅增加0.12万吨，生猪出栏节奏加快，价格有所回落，并且由于市场预计11月下旬进口大豆陆续到港，粕类偏紧库存或将有所缓解。盘面来看，由于豆粕库存持续降至历史最低点，豆粕2301合约震荡回升，不过由于大豆原料陆续到港，库存供应改善获得市场共识，预计短期内豆粕维持震荡行情，建议暂时观望，关注后市到港进度以及美国罢工事件。</p>	
观点总结：豆	<p>油脂方面，原油价格低位运行损害豆油及棕榈油作为生物柴油原料的前景；此外，NPOA公布报告利空豆油以及黑海运量协议在俄乌等四方同意下继续延长120天，油脂供应担忧缓解，油脂价格反弹乏力。从国内基本面来看，监测显示，截至11月22日，豆油港口库存53.55万吨，比上周同期减少2.65万吨，月环比减少4.65万吨，比上年同期减少19.15万吨。上周油厂开机率不及预期，压榨量小幅增加，下游正常提货，豆油库存继续回落；不过由于大豆到港增加逐步兑现，截至11月20日当周，大豆实际到港量为199.05万吨，较上周161.70万吨明显增加，油粕偏紧库存有望得到改善。盘面来看，在豆油库存偏紧以及原油价格回升的提振下，豆油2301合约谨慎跟涨，国内需求担忧可能限制豆油涨幅。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！