瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

豆类产业日报

2022-12-01

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	5579	-7↓	期货收盘价(活跃合约):黄大豆2号(日,元	5074	-22↓
	期货持仓量(活跃合约):黄大豆1号(日,手	86837	8369↑	期货持仓量(活跃合约):黄大豆2号(日,手	36064	-2475↓
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	4276	-22↓	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	9456	-46↓
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1221178	-37058↓	主力合约持仓量:豆油(日,手)	352350	-9267↓
	豆粕1-5价差(日,元/吨)	633	-6↓	豆油1-5价差(日,元/吨)	544	48↑
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	4986	2268↑	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	1489	-3↓
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-57575	-20506↓	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-18154	-9661↓
	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)	0	0	注册仓单量:豆油(日,手)	11201	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,	1469.5	10↑	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,	417.8	10.2↑
	期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,	71.88	-1.1↓			
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	5520	0	豆油价格（日照）(元/吨)	10160	-60↓
	豆油价格（张家港）(元/吨)	10250	-60↓	豆油价格（湛江）(元/吨)	10140	-30↓
	豆粕价格（张家港）(元/吨)	5080	-40↓	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-59	7↑
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	794	-14↓	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	804	-18↓
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	5387	-5↓	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	5039	-39↓
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)	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)	5720360	43000↑	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)	8640	-50↓	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	12730	-200↓
	豆棕价差(日,元/吨)	1610	-10↓	菜豆价差(日,元/吨)	2480	-140↓
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	3554.21	-40.53↓	豆菜粕价差(日,元/吨)	1525.79	0.53↑
	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)	375.8	-37.6↓	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	547.9	2.25↑
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	23.25	0.35↑	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,%)	19.53	0.05↑	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	18.83	-1.66↓
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	15.73	0.15↑	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	19.95	0.03↑

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!

瑞达期货研究

观点总结：豆一	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，新豆价格有所下滑，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，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；中粮储持续拍卖大豆以供应市场，但成交寡淡市场消化偏慢，并且由于收购价格下调，市场底部支撑力度偏弱。盘面来看，豆一2301合约震荡收跌回吐夜盘涨幅，预计短期内豆一以震荡偏弱走势为主，操作上建议逢高沽空。 更多观点请咨询！
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，美国私人出口商报告对中国销售13.6万吨大豆，中国疫情防控措施升级，大豆需求预期有所回暖，不过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，美豆盘面上涨动能有所削弱。南美大豆方面，阿根廷的干旱天气继续限制大豆种植的推进，截至11月27日当周种植率仅为20%，而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，阿根廷周二大豆销量较周一增长近一倍，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，豆二2301合约继续收涨修复夜盘跌幅，由于大豆到港库存仍需时间恢复，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，美国私人出口商报告对中国销售13.6万吨大豆，中国疫情防控措施升级，大豆需求预期有所回暖，不过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，美豆盘面上涨动能有所削弱。南美大豆方面，阿根廷的干旱天气继续限制大豆种植的推进，截至11月27日当周种植率仅为20%，而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，阿根廷周二大豆销量较周一增长近一倍，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%。国内油厂大豆压榨量较上周大幅增加了44.84万吨，并且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，基差高企使得豆粕价格相对抗跌，豆粕2301合约微幅下跌，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，由于市场对OPEC+决议不确定性的担忧、中国需求料有回暖趋势以及EIA公布美原油库存减少等多空因素交织，原油价格温和上涨，静待OPEC+会议最后决定指引油价。另外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，受美豆油大跌的拖累，豆油2301合约涨幅明显缩窄，一小时MACD指标红柱快速缩小转为绿柱，不过由于国内部分地区疫情管控放松，油脂需求料有所改善，预计短期内豆油维持震荡行情，建议暂时观望。
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！