

进口大豆市场

周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)



Mysteel 农产品

编辑：邹洪林、陈义娟

邮箱：zouhonglin@mysteel.com

电话：021-26093283

传真：021-66096937

我的
钢铁
Mysteel.com

农产品

大豆市场周度报告

(2023.12.7-2023.12.14)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

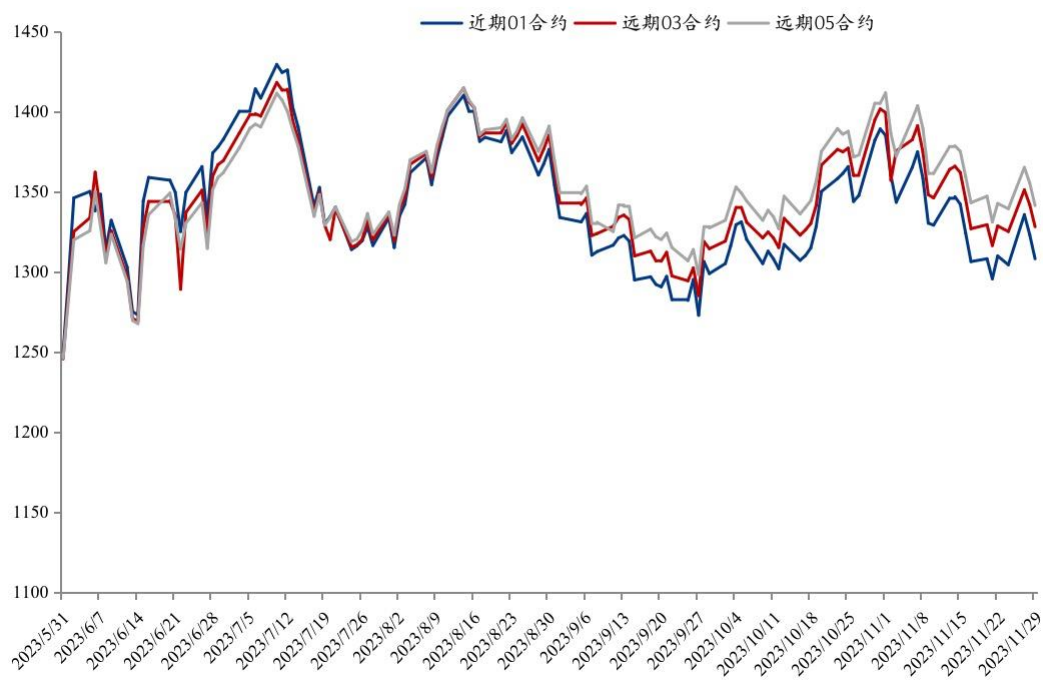
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	错误! 未定义书签。
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.12.7-2023.12.14）CBOT大豆期价呈现倒V字走势，近月01合约在周三达到一周高点1335.5美分/蒲式耳但在随后的两天呈下跌走势回到了1300美分/蒲式耳。当前美豆依旧承压运行，美国农业部将于12月9日凌晨发布了12月全球农作物供需报告，在此份报告中美农未对美国大豆相关数据做出调整。在报告发布前，市场曾预测美豆期末库存下调300万蒲式耳，市场对于美豆期末库存未做调整略感失望。巴西方面，新年度巴西大豆产量下调200万吨至1.61亿吨，出口量上调了200万吨至9950万吨，期末库存下调209万吨至3760万吨。因其对巴西产量及期末库存调整幅度虽与市场预测方向一致但幅度不及市场预期，因此其对市场影响中性偏空。在12月12日因巴西干旱天气炒作再度发酵，CBOT大豆期价出现短暂回弹。但是市场对于后市的看空心态仍然没有太多改变，预计美豆市场仍然承压运行，缺少向上反弹的题材。短期继续关注巴西大豆在近期是否存在产量向上反弹的可能；

CBOT大豆期货收盘价（日：美分/蒲式耳）



第二章 全球大豆供需情况分析

2.1 产地供需

美国大豆供应、需求

全球大豆供需平衡表 (百万吨)						
	2021/2022		2022/2023		2023/2024	
	12月预估	11月预估	12月预估	11月预估	12月预估	11月预估
期初库存	100.26	100.26	98	98.06	101.92	100.31
产量	360.43	360.43	374.39	372.24	398.88	400.42
进口	155.52	155.58	164.78	165.11	167.65	165.75
国内压榨	314.5	314.5	313.41	313.43	329.5	329.47
国内消费总量	363.97	363.97	364.13	364.15	383.96	383.68

美国大豆供需平衡表 (百万吨)						
	2021/2022		2022/2023		2023/2024	
	12月预估	11月预估	12月预估	11月预估	12月预估	11月预估
期初库存	6.99	6.99	7.47	7.47	7.3	7.3
产量	121.53	121.53	116.22	116.22	112.39	112.39
进口	0.43	0.43	0.67	0.67	0.82	0.82
国内压榨	59.98	59.98	60.2	60.2	62.6	62.6
国内消费	62.92	62.92	62.84	62.84	66.06	66.06
出口	58.57	58.57	54.21	54.21	47.76	47.76
期末库存	7.47	7.47	7.3	7.3	6.68	6.68

USDA12月报告美国2023/2024年度大豆产量预期为41.29亿蒲，与11月持平；期末库存预期为2.45亿蒲，与11月持平；单产预期为49.9蒲/英亩，与11月持平。出口和压榨均未作调整，维持17.55亿蒲和23亿蒲。

2023/2024年度巴西新豆产量为1.61亿吨，市场预期1.6016亿吨，11月为1.63亿吨。

2023/2024年度阿根廷新豆产量4800万吨，市场预期4820万吨，11月为4800万吨。

巴西阿根廷产量均未调整，巴西略高于预期，阿根廷略低于预期。

本次报告的市场重点关注的南美大豆产量调整，其中巴西新作产量下调不及预期，且旧作上调产量 200 万吨，令巴西大豆新作出口有望再创历史新高预期 9950 万吨。阿根廷大豆新作产量维持 4800 万吨，虽不及市场预期的 4820 万吨，但影响有限。美国大豆平衡表暂未做调整。总的来说，全球大豆产量同比大增，库存重建预期仍在，报告整体偏空。

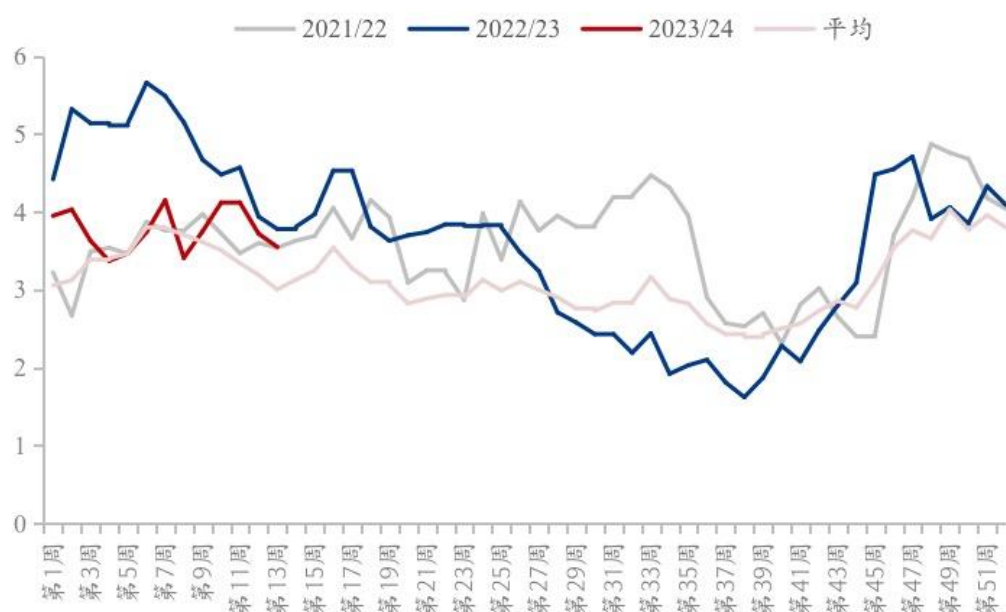
美豆压榨

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（12 月 4 日-12 月 8 日）美国大豆压榨利润较 12 月日当周下降 4.57%，较去年同期下降 6.08%。

截至 2023 年 12 月 8 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.55 美元，一周前为 3.72 美元/蒲式耳，去年同期为 3.78 美元/蒲式耳。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 52.62 美分，一周前为 54.18 美分/磅，去年同期为 65.14 美分/磅。伊利诺伊州中部地区大豆加工厂的 48%蛋白豆粕现货价格为每短吨 442.15 美元，一周前为 450.34 美元/短吨，去年同期 477.31 美元/短吨。同期 1 号黄大豆价格为 12.94 美元/蒲式耳，一周前为 13.14 美元/蒲式耳，去年同期 15.01 美元/蒲式耳。

日期	2023/12/8	2023/12/1	2022/12/9	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	52.62	54.18	65.14	-2.88%	-19.22%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.21	6.39	7.69	-2.82%	-19.25%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	442.15	450.34	477.31	-1.82%	-7.37%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.28	10.47	11.1	-1.81%	-7.39%
油粕总值	16.49	16.86	18.79	-2.19%	-12.24%
1号黄豆卡车价	12.94	13.14	15.01	-1.52%	-13.79%
大豆压榨利润	3.55	3.72	3.78	-4.57%	-6.08%

美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)



美国全国油籽加工商协会(NOPA)周三发布月度压榨报告对大豆以及豆油期货利多, 因为报告显示 10 月份大豆压榨量创出历史新高, 比市场预期高出 250 万蒲;而 10 月底豆油库存降至近 9 年新低。NOPA 会员企业通常占到美国大豆压榨量的 95%左右。周三报告显示 10 月份 NOPA 会员共压榨大豆 1.89774 亿蒲, 比 9 月份的压榨量 1.65456 亿蒲增长 14.7%, 比去年 10 月的压榨量 1.84464 亿蒲增长 2.9%, 创下了历史最高月度

压榨纪录，超过2021年12月创下的1.86438亿蒲的前纪录。

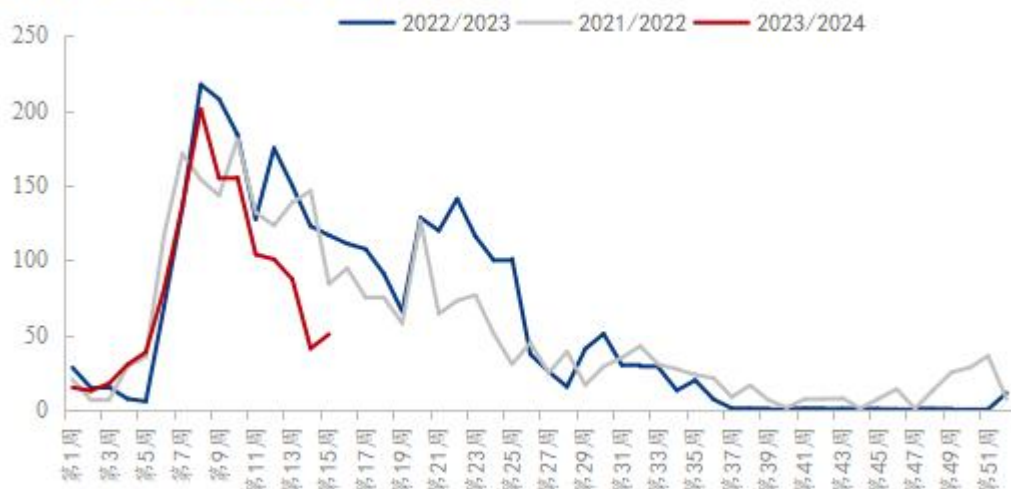
NOPA会员压榨量 (亿蒲式耳)



美豆出口

截至2023年12月7日的一周，美国对中国（大陆地区）装出大豆50.37万吨；上一周对中国装运大豆40.89万吨；当周美国大豆出口检验量为98.44万吨，对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的51.17%。截止12月7日的过去四周，美国对华大豆检验装船量累计为278.97万吨。2023/24年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到1974.14万吨，其中对中国出口检验量累计达到1224.40万吨，占比62.02%。

美国大豆对华装船检验量走势图 (万吨)



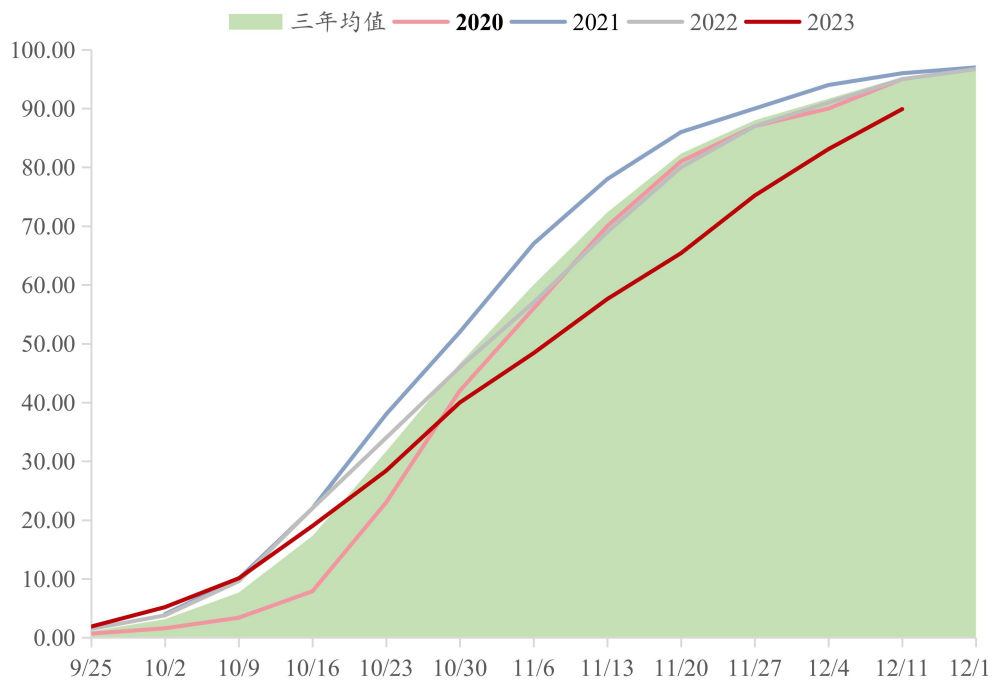
南美大豆供应，需求

根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示，截至12月6日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为51.7%，较上周进度增加7.9%。该交易所预计，2023/23年度阿根廷大豆种植面积预计为1735万公顷，截止当周已播种895.1万公顷。

阿根廷2023/24大豆种植进度 12/06				
区域	总种植面积 (千公顷)		种植进度	已种植面积 (千公顷)
	2022/23	2023/24'		
I 西北部	1100	1115.2	2.60%	28.852
II 东北部	1625	1724.1	3.00%	51.361
III 科尔多瓦中北部	1670	1695.8	29.50%	499.84
IV 科尔多瓦南部	1515	1659.6	72.00%	1194.294
V 圣达菲中北部	965.7	1060.7	49.30%	523.028
VI 北中心区	2096	2288.2	84.00%	1920.98
VII 南中心区	2220	2395.2	75.60%	1811.448
VIII 中部 (恩特雷里奥斯省中东部)	1061.3	1047.9	56.30%	589.73
IX 西部 (潘帕北部)	1870	2116.7	76.40%	1617.778
X 布宜诺斯艾利斯中部	707	782	40.10%	313.636
XI 南部 (布宜诺斯艾利斯西南部)	400	389.7	10.50%	40.732
XII 布宜诺斯艾利斯东南部	500	549.1	19.50%	107.338
XIII 圣路易斯	222	224	78.00%	174.825
XIV 萨拉多盆地	170	173.8	21.20%	36.840
XV 科连特斯	78	78	51.70%	40.32
全国	16200	17350	51.70%	8951.001

巴西方面，其大豆种植工作接近尾声，巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至12月9日当周，巴西2023/24年度大豆种植进度为89.9%，较上周进度增加6.8%。去年同期的播种进度为95.9%。去年同期的播种进度为90.7%。

CONAB 巴西大豆种植进度 (周度; 百分比)



巴西内地大豆价格

12月13日帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为148.45雷亚尔/袋(60公斤)，较12月11日上涨0.22%，按美元计价为30.12美元/袋(60公斤)。

帕拉纳瓜港口大豆现货价格				
日期	现货价格 (雷亚尔/袋)	日涨跌	月涨跌	美元价格 (美元/袋)
13/12/2023	148.45	0.22%	1.86%	30.12
12/12/2023	148.12	0.82%	1.63%	29.83
11/12/2023	146.91	0.28%	0.80%	29.77
08/12/2023	146.5	0.86%	0.52%	29.75
07/12/2023	145.25	0.58%	-0.34%	29.58
06/12/2023	144.41	-0.12%	-0.91%	29.44
05/12/2023	144.59	-0.28%	-0.79%	29.33
备注: 每袋为60kg.				

巴西大豆压榨

巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的周报显示,过去一周(12月4日至12月8日)巴西马托格罗索州大豆压榨利润为372.55雷亚尔/吨,较前一周减少37.06%。

截至2023年12月8日的一周,巴西马托格罗索州大豆压榨利润为372.55雷亚尔/吨,前一周为467.73雷亚尔/吨。马托格罗索州46%蛋白豆粕价格为2046.67雷亚尔/吨,前一周为2115.56雷亚尔/吨。马托格罗索州豆油平均价格为4266.67雷亚尔/吨,前一周为4469.92雷亚尔/吨。

周截止日期	2022/12/9	2023/12/1	2023/12/8	环比增长	同比增长
豆粕价格(雷亚尔/吨)	2541.67	2115.56	2046.67	-3.26%	-19.48%
豆油价格(雷亚尔/吨)	6700	4469.92	4266.67	-4.55%	-36.32%
大豆价格(雷亚尔/袋)	158.07	120.58	122.12	1.28%	-22.74%
压榨利润(雷亚尔/吨)	591.9	467.73	372.55	-20.35%	-37.06%

根据IMEA数据显示,根据巴西马托格罗索州农业经济厅(IMEA)公布的数据显示,巴西马托格罗索州10月大豆压榨量为990843.25吨,较9月下降22518.86吨,降幅为2.2%,较去年同期增长119789吨,增幅为13.7%,高于三年均值(2020-2022年)的849583吨。

马托格罗索州大豆压榨量 (月; 吨)



巴西大豆出口

巴西谷物出口商协会(ANEC)表示, 2023年12月份巴西豆粕出口量估计为222万吨, 高于一周前估计的204万吨。作为对比, 11月份出口量为194.8万吨, 去年12月份为135.1万吨。今年巴西豆粕出口量估计达到创纪录的2252.7万吨, 高于2022年的2040万吨。

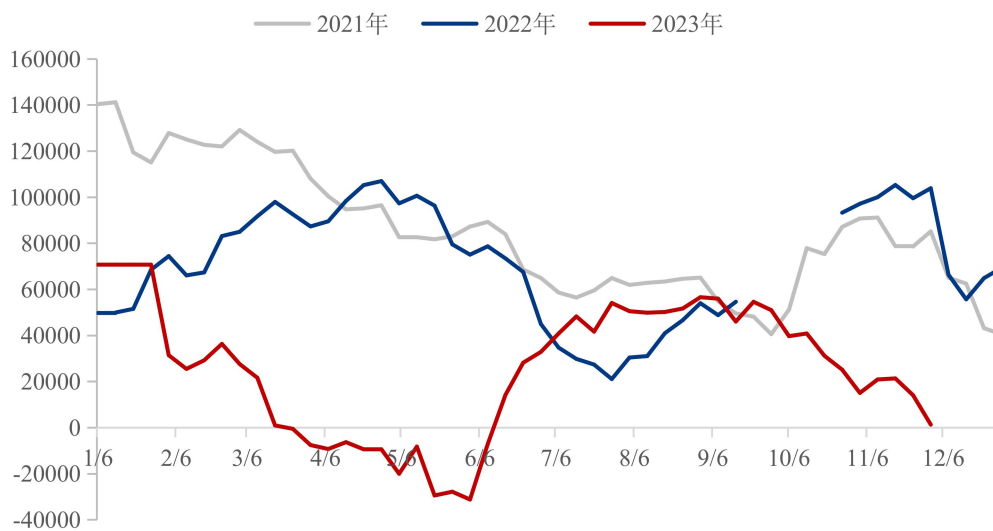
第三章 CFTC 持仓情况

截至12月5日当周, CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为3.77万手, 环比前一周减少3.34万手, 减幅47%; 同比减少8.27万手, 减幅69%。CFTC 管理基金净多持仓在上周继续减少, 导致CBOT大豆主力合约出现连续走弱。接下来关注投机多单是够进一步流出, 还是重回增加态势。

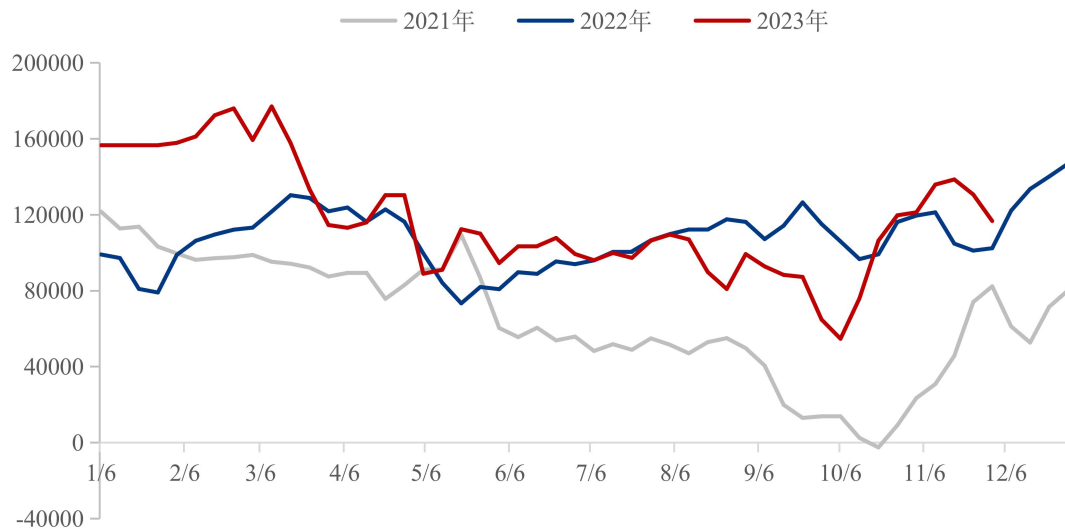
CFTC基金美豆净多持仓 (手)



CFTC基金美豆油净多持仓 (手)



CFTC基金美豆粕净多持仓 (手)



第四章 宏观汇率

截至12月14日，美元兑人民币比值为7.1341，环比上周四下跌0.0347，跌幅0.48%。本周人民币兑美元汇率先贬后升，对进口大豆成本影响较小。从本周的进口大豆成本来看，截止周四以1月船期与前一周对比为例，美西大豆进口成本4501元/吨，周环比增加55元/吨；美湾大豆进口成本4590元/吨，周环比增加115元/吨；巴西大豆进口成本4605元/吨，周环比增加85元/吨。

北京时间12月14日凌晨2时，美联储发布的议息决议显示，将联邦基金利率的目标区间维持在5.25%-5.5%不变，仍然保持在22年来最高点，符合市场预期。但由于点阵图、经济预测以及美联储主席鲍威尔讲话总体均传递鸽派信号，市场预期本轮美联储加息或已结束，美元指数从104上方跌至103下方，12月14日最低跌至102.7417。点阵图显示，本轮加息周期或已宣告结束，同时暗示明年可能降息3次。

鲍威尔则在发布会上表示：“虽然我们认为政策利率很可能处于或接近本轮紧缩周期的峰值，但自疫情以来，经济状况在很多方面都令预测者感到意外，我们无法保证在实现2%通胀目标方面取得持续进展。”鲍威尔表示，美联储准备在适当的情况下进一步收紧政策。

中金公司研报表示，相比已经成为既定事实的加息结束，市场更关心的是何时降息。在这一点上，此次美联储姿态比预想的更“鸽”，不仅点阵图暗示可能2024年有三次降息，而且相比两周前鲍威尔认为讨论降息依然不成熟，此次表示降息讨论“逐步进

入视野”也有明显变化。市场一度担心此前抢跑过多，会被美联储“敲打”，但结果反而是美联储向市场“靠拢”。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

本周 CBOT 大豆期价短暂冲高后再度回落，01 月合约回撤至 1300 美分/蒲关口附近。近期 CBOT 大豆基本面关注依旧在南美大豆产区，特别是巴西大豆产区。由于最近两周巴西大豆产区天气改善，前期注入盘面的天气升水被悉数挤掉，并且目前市场多数机构对巴西新作产量仍维持较高位置，压制 CBOT 大豆上涨。Abiove 周二预测，巴西大豆产量将比最初预测低近 300 万吨，为 1.619 亿吨，但仍可能是有史以来的最高水平。AgRural 在一份声明中称，播种继续落后于去年的水平，当时 95% 的大豆已完成播种。AgRural 上周将今年的产量预测从 1.635 亿吨下调至 1.591 亿吨，因马托格罗索州等主要产区遭遇高温和降雨不足。巴西作物机构 Conab 将其对大豆产量的预测从 11 月份的 1.6242 亿吨下调至 1.60177 亿吨。咨询机构 Safras & Mercado 周五表示，巴西 2023/24 年度大豆作物产量料为 1.5823 亿吨，低于上次预估的 1.6138 亿吨。

阿根廷方面，目前阿根廷大豆种植整体顺利，有较大概率实现 4800 万吨左右产量。

预计下周 CBOT 大豆 01 月合约的价格区间为 1280-1350 美分/蒲，短期关注 1280-1300 美分/蒲附近支撑力度如何。

资讯编辑：邹洪林 021-26093283

陈义娟 021-26096739

资讯监督：王 涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100

更多油脂油料内容可添加微信进行咨询：



邹洪林
江西 南昌



陈义娟
内蒙古 呼伦贝尔



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。