

进口大豆市场

周度报告

(2023.12.21-2023.12.28)



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. 21-2023. 12. 28)

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

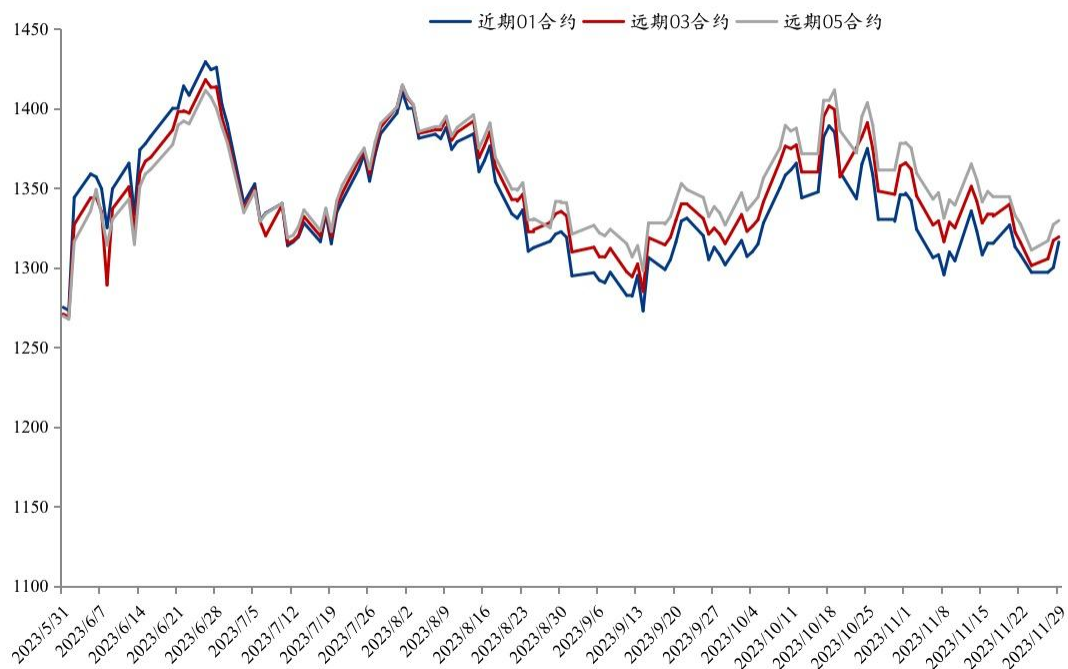
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	错误! 未定义书签。
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.12.21-2023.12.28）CBOT 大豆期价呈上涨态势，但是走势非常平缓。近月合约期价回到 1300 美分/蒲式耳。本周 CBOT 大豆方面并无太多亮点，主要还是围绕巴西大豆产量前景进行运作。交易商在年底调整仓位，截至 12 月 19 日这一周，投机基金减少了对芝加哥大豆价格上涨的押注，这也是连续第五周减持多头押注。除市场出现更多针对于巴西大豆超预期减产的消息给美豆带来上涨动力，预计美豆之后还是维持震荡运行。截止周三，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘在窄幅区间内互有涨跌，其中基准期约收高 0.1%，市场继续评估南美降雨前景。截至收盘，大豆期货上涨 3.50 美分到下跌 2.5 美分不等，其中 1 月期约收高 3.50 美分，报收 1316.75 美分/蒲式耳;3 月期约收高 1.50 美分，报收 1320.50 美分/蒲式耳;5 月期约收高 1.50 美分，报收 1329.50 美分/蒲式耳。

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
出口	154.25	154.25	171.12	170.95	170.29	168.29
期末库存	98	98.06	101.92	100.31	114.21	114.51

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

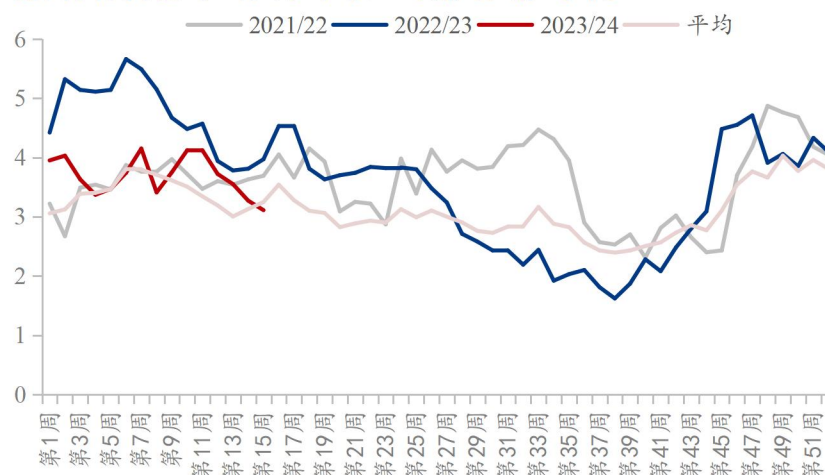
美国国内大豆压榨利润连续 4 周呈下滑态势

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（12 月 18 日-12 月 22 日）美国大豆压榨利润较 12 月 15 日当周下降 4.89%，较去年同期下降 21.66%。截至 2023 年 12 月 22 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.11 美元，一周前为 3.27 美元/蒲式耳，去年同期为 3.97 美元/蒲式耳。

伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅 50.36 美分，一周前为 52.16 美分/磅，去年同期为 69.76 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 434.85 美元，一周前为 438.6 美元/短吨，去年同期 458.9 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 13.08 美元/蒲式耳，去年同期 14.93 美元/蒲式耳。

日期	2023/12/22	2023/12/15	2022/12/23	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	50.36	52.16	69.76	-3.45%	-27.81%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	5.94	6.15	8.23	-3.41%	-27.83%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	434.85	438.6	458.9	-0.85%	-5.24%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.11	10.2	10.67	-0.88%	-5.25%
豆粕总值	16.05	16.35	18.9	-1.83%	-15.08%
1号黄豆卡车价	12.94	13.08	14.93	-1.07%	-13.33%
大豆压榨利润	3.11	3.27	3.97	-4.89%	-21.66%

美国国内大豆压榨利润对比（美元/蒲式耳）



根据12月15日美国全国油籽加工商协会(NOPA)发布的月度报告显示,美国11月大豆压榨量创第二纪录高位。截止11月30日,NOPA成员的豆油库存七个月来首度增加,至12.14亿磅,创8月以来最高月末库存水平。NOPA成员的豆油供应较10月底的10.99亿磅增加10.4%,较去年11月底的16.30亿磅的库存下降25.6%。

NOPA报告显示,美国11月豆粕产量为4433229短吨;豆油产量为22.06673亿磅。

NOPA报告显示,美国会员单位11月共压榨大豆1.89038亿蒲式耳,10月为1.89774亿蒲式耳,2022年11月为1.79184亿蒲式耳。

美国油籽加工协会 (NOPA) 压榨报告						
项 目	单位	2023年11月	2023年10月	2022年11月	环比	同比
大豆压榨量	亿蒲式耳	1.890	1.898	1.792	-0.39%	5.50%
豆粕产量	百万短吨	4.433	4.457	4.215	-0.53%	5.17%
豆油产量	亿磅	22.067	22.459	20.845	-1.75%	5.86%
豆油库存量	亿磅	12.140	10.990	16.300	10.46%	-25.52%

注: 每月中旬发布前一个月的数据

NOPA会员压榨量 (亿蒲式耳)

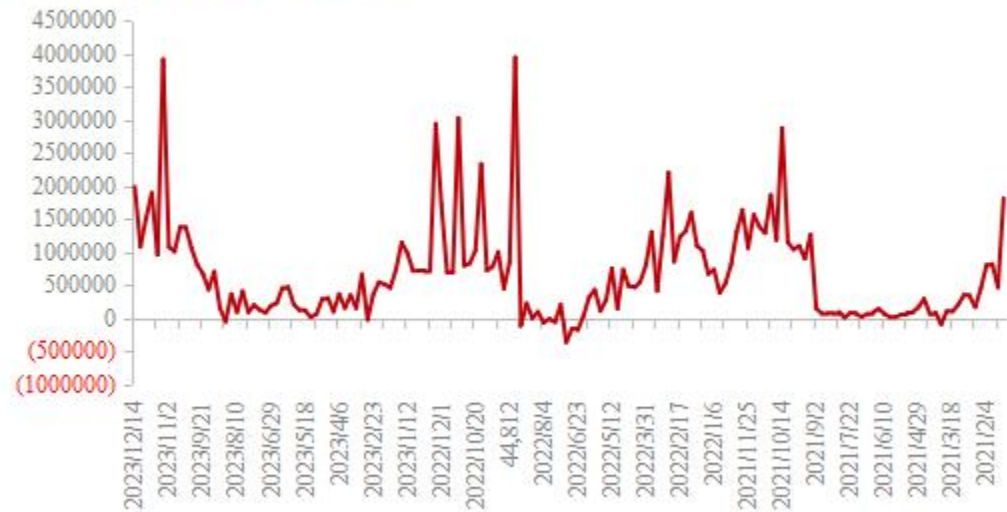


美豆出口

美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示,12月14日止当周,美国当前市场年度大豆出口销售净增198.94万吨,较之前一周增加84%,较前四周均值增加

51%。市场预估为净增 150-250 万吨。其中，对中国大陆出口销售净增 70.04 万吨。当周，美国下一年度大豆出口销售净增 14.40 万吨，市场预估为净增 0-20 万吨。当周，美国大豆出口装船 132.91 万吨，较之前一周增加 15%，但较前四周均值减少 3%。其中，对中国大陆出口装船 57.21 万吨。当周，美国当前市场年度大豆新销售 201.04 万吨，下一市场年度大豆新销售 14.40 万吨。

美国大豆周度出口净销售 (吨)



南美大豆供应，需求

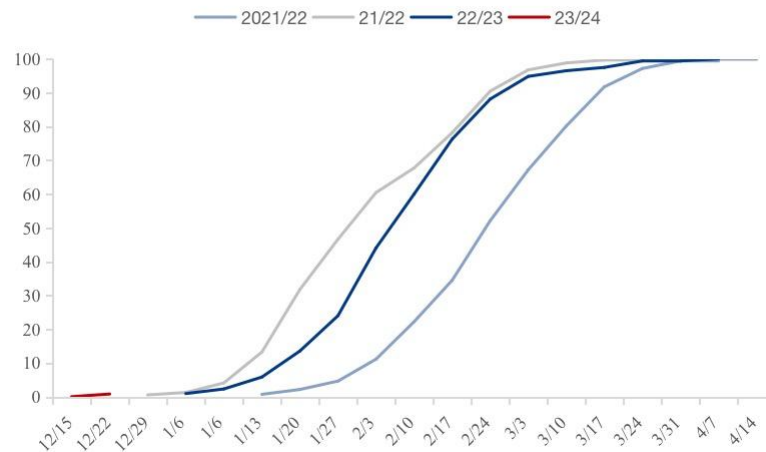
根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示，截至 12 月 20 日当周，阿根廷 2023/24 年度大豆种植进度为 69%，较上周进度增加 9.5%。该交易所预计，2023/23 年度阿根廷大豆种植面积预计为 1735 万公顷，截止当周已播种 1194.5 万公顷。

阿根廷2023/24大豆种植进度 12/20				
区域	总种植面积		种植进度	已种植面积 (千公顷)
	2022/23	2023/24'		
I 西北部	1100	1115.2	16.20%	180.718
II 东北部	1625	1724.1	16.70%	288.271
III 科尔多瓦中北部	1670	1695.8	80.30%	1360.896
IV 科尔多瓦南部	1515	1659.6	92.10%	1528.768
V 圣达菲中北部	965.7	1060.7	69.50%	737.376
VI 北中心区	2096	2288.2	94.20%	2156.45
VII 南中心区	2220	2395.2	86.90%	2081.09
VIII 中部 (恩特雷里奥斯省中东部)	1061.3	1047.9	76.60%	802.728
IX 西部 (潘帕北部)	1870	2116.7	86.40%	1828.738
X 布宜诺斯艾利斯中部	707	782	48.10%	376.196
XI 南部 (布宜诺斯艾利斯西南部)	400	389.7	28.00%	109.074
XII 布宜诺斯艾利斯东南部	500	549.1	30.30%	166.6
XIII 圣路易斯	222	224	90.40%	202.438
XIV 萨拉多盆地	170	173.8	36.80%	63.950
XV 科连特斯	78	78	78.70%	61.357
全国	16200	17350	69.00%	11944.649

巴西方面，除个别州因天气问题阻碍了播种窗口期，大豆播种工作接近尾声。部分早播的地区已经开始收割工作，如马托格罗索州。根据 IMEA 的数据显示，巴西头号大豆主产州马托格罗索州的农户已经正式开始 2023/24 年度大豆收获工作，已收获的大豆达到预期产量的 0.99%。预计大豆平均单产为每公顷 57.87 袋（每袋 60 公斤），比上年减少 7.11%；大豆产量预计为 4210 万吨，比上年的 4500 万吨降低 7%。

马州2023/24大豆收割进度(百分比) 12/22								
周截止日期	中南部	中北部	东北部	西北部	北部	西部	东南	MT(总)
2023/12/15	0.03	0.27	0	0	0	0	0.08	0.1
2023/12/22	0.3	1.78	0	0	0	1.69	1.35	0.89
周环比	0.27	1.51	0	0	0	1.69	1.27	0.89
2022/12/23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
年同比	0.30	1.78	0.00	0.00	0.00	1.69	1.35	0.89

马托格罗索州大豆收割进度



巴西内地大豆价格

截止 12 月 26 日帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为 143.71 雷亚尔/袋（60 公斤），较 12 月 22 日下跌 1.98%，按美元计价为 29.78 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)
26/12/2023	143.71	-1.98%	-1.39%	29.78
22/12/2023	146.62	0.25%	0.60%	30.16
21/12/2023	146.26	-0.12%	0.36%	29.93
20/12/2023	146.43	-0.63%	0.47%	29.88
19/12/2023	147.36	-0.31%	1.11%	30.31
18/12/2023	147.82	0.27%	1.43%	30.11
15/12/2023	147.42	-0.15%	1.15%	29.82
备注：每袋为60kg.				

巴西大豆压榨

IMEA 本周末出压榨周报，因此无数据更新。

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

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)估计巴西12月份大豆出口量为350万吨,一周前预估为345万吨,这仍然是1月份以来的最低月度出口量。作为对比,11月份出口量为459.8万吨,去年12月份出口量为151.5万吨。今年巴西大豆出口量估计为1.0100亿吨,符合预期,高于2022年的7780万吨。

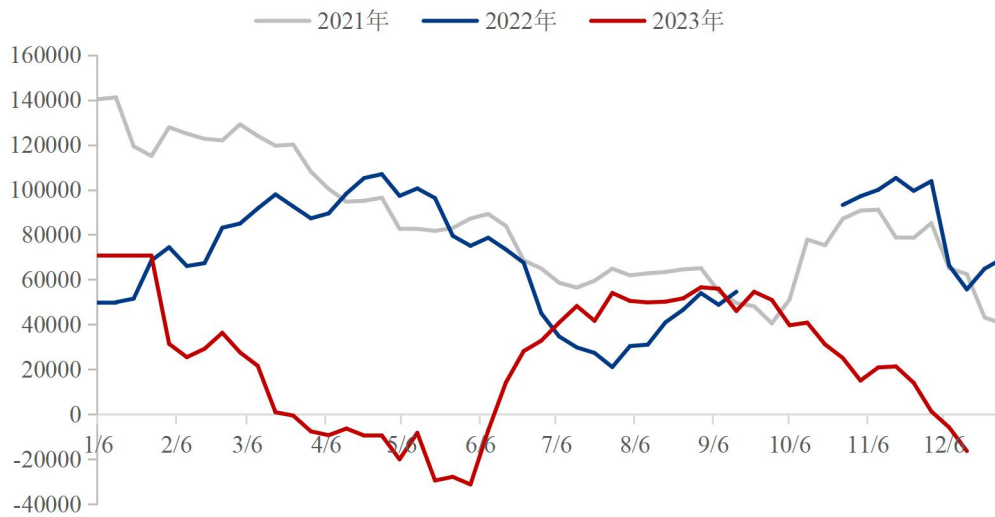
第三章 CFTC 持仓情况

截至12月19日当周,CFTC管理基金美豆期货净多持仓为1.05万手,环比前一周减少2万手,减幅67%;同比减少11.9万手,减幅92%。CFTC管理基金净多持仓在上周继续减少,导致CBOT大豆主力合约走势继续走低,主力合约一度险守1300美分/蒲。接下来关注投机多单进一步流出,还是重回增加态势。

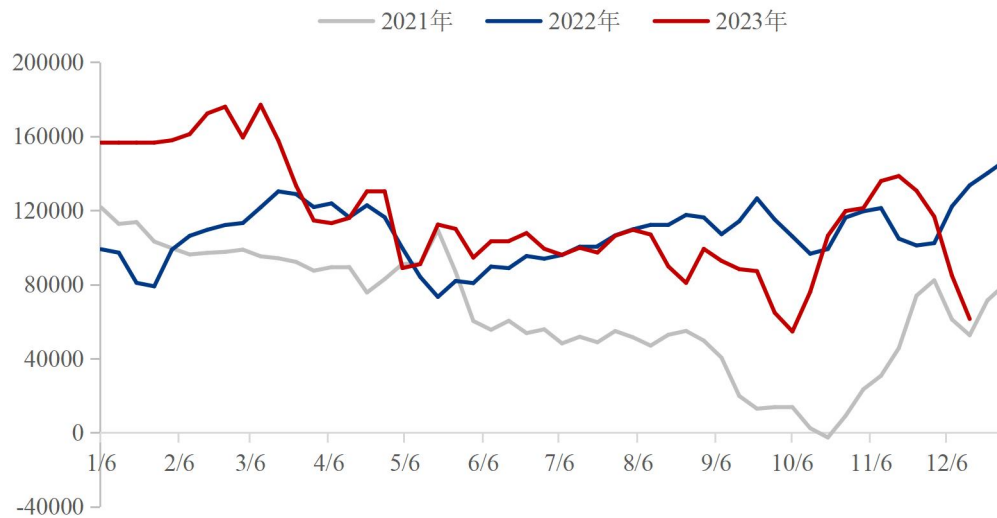
CFTC基金美豆净多持仓（手）



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28日，美元兑人民币比值为7.1185，环比上周四下跌0.0042，跌幅0.04%。本周人民币兑美元汇率小幅升值，但由于CBOT大豆期价企稳以及大豆贴水价格坚挺，导致本周进口大豆成本小幅上升。从本周的进口大豆成本来看，截止周四以2月船期与前一周对比为例，美西大豆进口成本4512元/吨，周环比增加29元/吨；美湾大豆进口成本4600元/吨，周环比增加22元/吨；巴西大豆进口成本4350元/吨，周环比增加37元/吨。

实际上，进入11月以来，人民币对美元汇率反弹趋势明显。在岸、离岸人民币兑美元汇率持续多日攀升，并连破7.21、7.20、7.19、7.18等多道关口。其中12月14日，在岸人民币兑美元汇率日内上涨超600点，盘中一度破7.10关口，触及7.0955，但随后出现回落。

自2015年811汇改以来，离岸人民币曾3次破“7”，时间上分别是2019年8月、2020年2月、2022年9月。其中前两次用了5个月时间将汇率长期稳定在“7”下方，去年则用了3个月。而本轮人民币破“7”已经超过7个月。

人民币何时重回“7”下？对此，多位业内人士向时代财经表示，人民币兑美元汇率回升缓慢主要是由中美两国“截然相反”的货币政策所引起，叠加市场上对未来经

济的增长存在担忧情绪。随着美联储降息预期的增强，以及中国经济的恢复，明年人民币大概率重回“7”下。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

本周 CBOT 大豆期价震荡运行。其中 03 月合约险守 1300 美分/蒲关口后，转入震荡运行。近期 CBOT 大豆基本面依旧关注南美大豆产区，特别是巴西大豆产区。目前巴西大豆开始收割，但收获量还非常小，暂无出口卖压，这点从巴西近月大豆贴水价格也能得到验证。根据巴西马托格罗索州农业经济厅 (IMEA) 公布的数据显示，截至 12 月 22 日当周，巴西马托格罗索州 2022/23 年度大豆收割进度量达到种植面积的 0.99%，去年同期还未开始收割。预计大豆平均单产为每公顷 57.87 袋（每袋 60 公斤），比上年减少 7.11%；大豆产量预计为 4210 万吨，比上年的 4500 万吨降低 7%。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。

美国大豆基本面则变化有限，本年度出口目标下调至 17.55 亿蒲后，实现难度不算太大，且最近的出口数量呈中性为主。此外，其国内大豆压力利润依旧尚可，压榨数据保持较好局面。总的来说，有利于支撑 CBOT 大豆短期期价。

预计下周 CBOT 大豆 03 月合约的价格区间为 1300-1350 美分/蒲，短期关注 1300 美分/蒲附近支撑力度。

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。