

进口大豆市场

周度报告

(2023.11.30-2023.12.7)



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. 11. 30-2023. 12. 7)

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

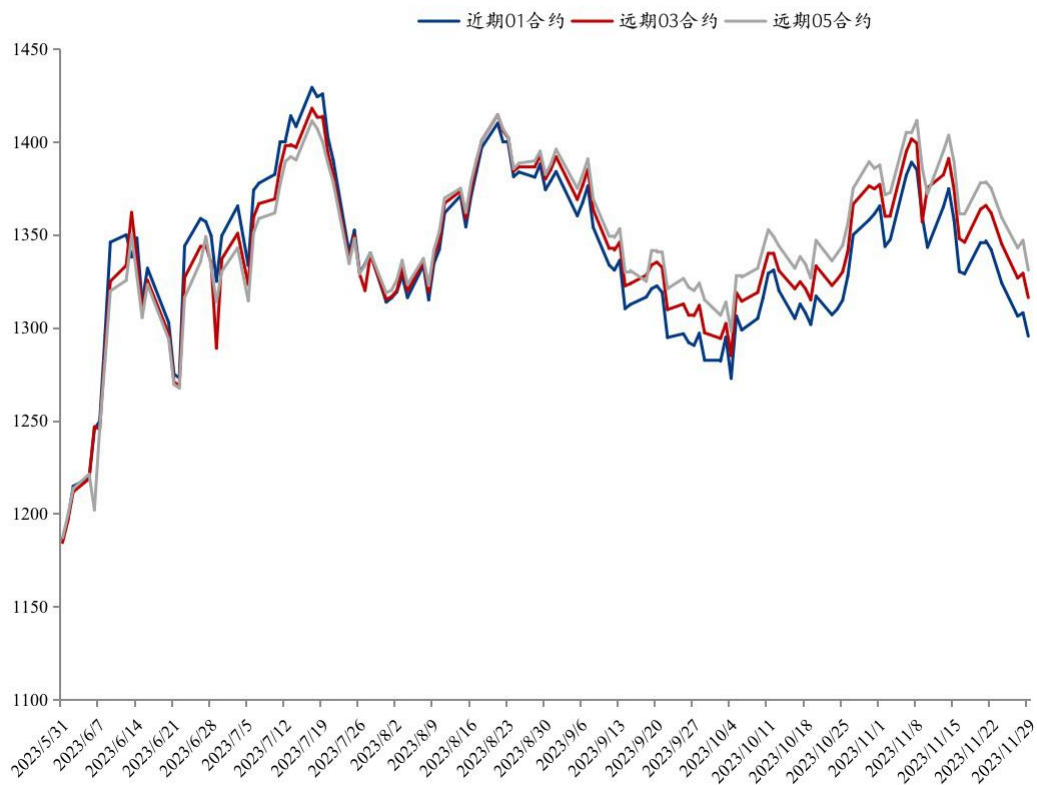
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	错误! 未定义书签。
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.11.30-2023.12.7）CBOT 大豆期价持续走低，近月 01 合约于 12 月 6 日跌破 1300 美分/蒲式耳。当前美豆承压运行，在无其他驱动因素影响下，预计美豆依旧维持偏弱运行趋势。美国农业部将于 12 月 9 日凌晨发布 12 月全球农作物供需报告，预计在此份报告中将不会对美国大豆及相关数据作过多调整，可以着重关注报告中对南美大豆产量调整幅度。预计 12 月供需报告将下调巴西新季大豆产量，届时市场将会对巴西产量前景做出更多反应及计价。周三，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘下跌，其中基准期约收低 0.7%，因为气象预报南美将出现急需的降雨，缓解市场对干旱损害产量的担忧。截至收盘，大豆期货下跌 6.50 美分到 14.75 美分不等，其中 1 月期约收低 10 美分，报收 1295.50 美分/蒲式耳;3 月期约收低 11 美分，报收 1315.50 美分/蒲式耳;5 月期约收低 12.50 美分，报收 1330 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

美国大豆供需平衡表	2021/22	2022/23	2023/24 预测	2023/24 预测
			10月	11月
			百万英亩	
种植面积	87.2	87.5	83.6	83.6
收获面积	86.3	86.2	82.8	82.8
			蒲式耳	
单产	51.7	49.6	49.6	49.9
			百万蒲式耳	
期初库存	257	274	268	268
产量	4465	4270	4104	4129
进口	16	25	30	30
总供应	4738	4569	4403	4428
压榨	2204	2212	2300	2300
出口	2152	1992	1755	1755
种用	102	97	101	101
残余用量	6	0	27	26
总使用量	4464	4301	4183	4182
期末库存	274	268	220	245
平均农场价格(\$/bu)	13.3	14.2	12.9	12.9

11月美国农业部在其公布的11月供需平衡报告中将2023/2024年度大豆单产预期上调0.3蒲/英亩至49.9蒲/英亩，同时大豆期末库存为调至245百万蒲10月预期为220百万蒲，环比增加25百万蒲。美国农业部将于周五发布12月供需报告。根据对分析师的调查结果，分析师预计2023/24年度美国大豆期末库存可能下调300万蒲式耳，为2.42亿蒲式耳。预计2023/24年度美国玉米期末库存将上调100万蒲式耳，达到21.6亿蒲式耳。

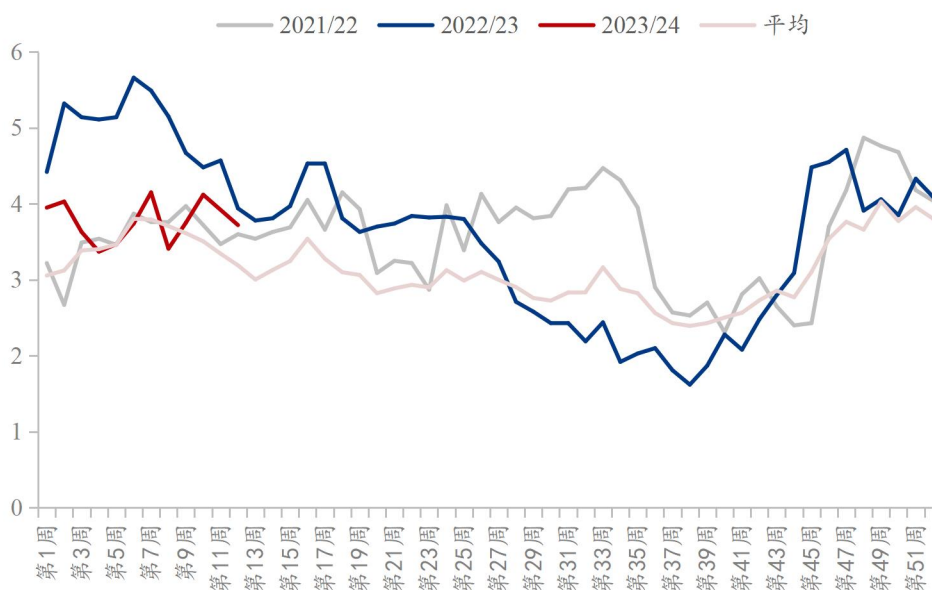
美豆压榨

因美国感恩节放假，11月27日当周无谷物副产品报告公布，同时我们将用11月17日当周的数据作为参考对比值。美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（11月27日-12月1日）美国大豆压榨利润较11月17日当周下降9.71%，较去年同期下降5.58%。

截至2023年12月1日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.72美元，两周前为4.12美元/蒲式耳，去年同期为3.94美元/蒲式耳。伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅54.18美分，两周前为54.68美分/磅，去年同期为70.47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450.34美元，两周前为473.6美元/短吨，去年同期438.18美元/短吨。

同期1号黄大豆价格为13.14美元/蒲式耳，两周前为13.34美元/蒲式耳，去年同期14.57美元/蒲式耳。

日期	2023/12/1	2023/11/17	2022/12/2	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	54.18	54.68	70.47	-0.91%	-23.12%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.39	6.45	8.32	-0.93%	-23.20%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	450.34	473.6	438.18	-4.91%	2.78%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.47	11.01	10.19	-4.90%	2.75%
油粕总值	16.86	17.46	18.51	-3.44%	-8.91%
1号黄大豆车板价	13.14	13.34	14.57	-1.50%	-9.81%
大豆美国国内大豆压榨利润对比 (美元/蒲式耳)					-5.58%



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)

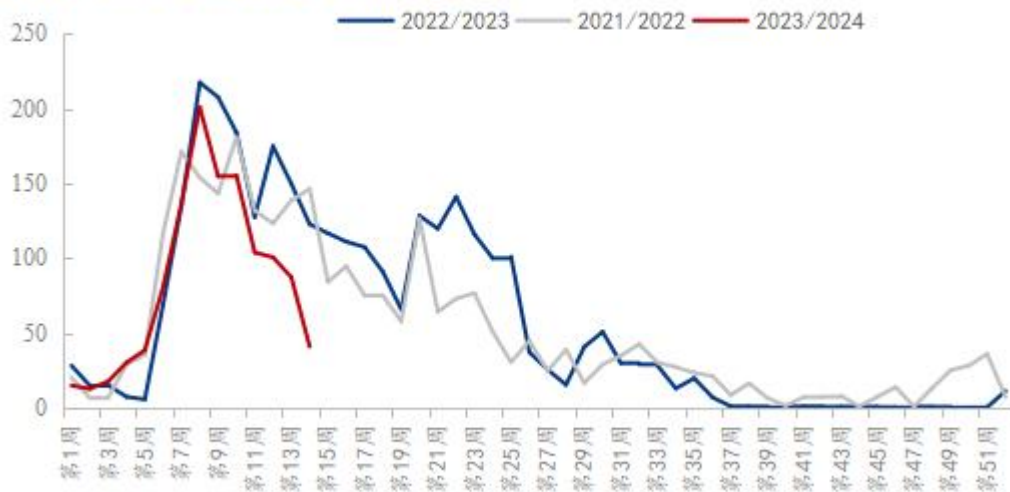


周五(北京时间周六早4点)美国农业部将发布月度大豆压榨报告。分析师们预期报告显示10月份美国大豆压榨量达到创纪录水平,因为随着大豆收获进入高峰期,加上压榨利润丰厚,促使加工厂开足马力加工。分析师们平均预计10月份大豆压榨量为2.011亿蒲(相当于603.3万短吨),比9月份的1.747亿蒲增加15.1%,比去年同月压榨的1.966亿蒲增加2.3%。如果预测成为现实,也将超过2021年12月创下的压榨月度纪录1.982亿蒲。分析师的预测范围为1.980亿至2.025亿蒲,中位数为2.018亿蒲。

美豆出口

美国农业部周度出口销售报告显示,截至2023/24年度第12周,美国对中国(大陆)大豆出口销售总量同比降幅进一步缩窄。截止到2023年11月23日,2023/24年度(始于9月1日)美国对中国(大陆地区)大豆出口总量约为1188万吨,去年同期为1330万吨。当周美国对中国装运99万吨大豆,之前一周装运105万吨。迄今美国对中国已销售但未装船的2023/24年度大豆数量约为510万吨,低于去年同期的930万吨。2023/24年度迄今,美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为1698万吨,同比减少24.9%,上周是同比降低25.8%。

美国大豆对华装船检验量走势图 (万吨)



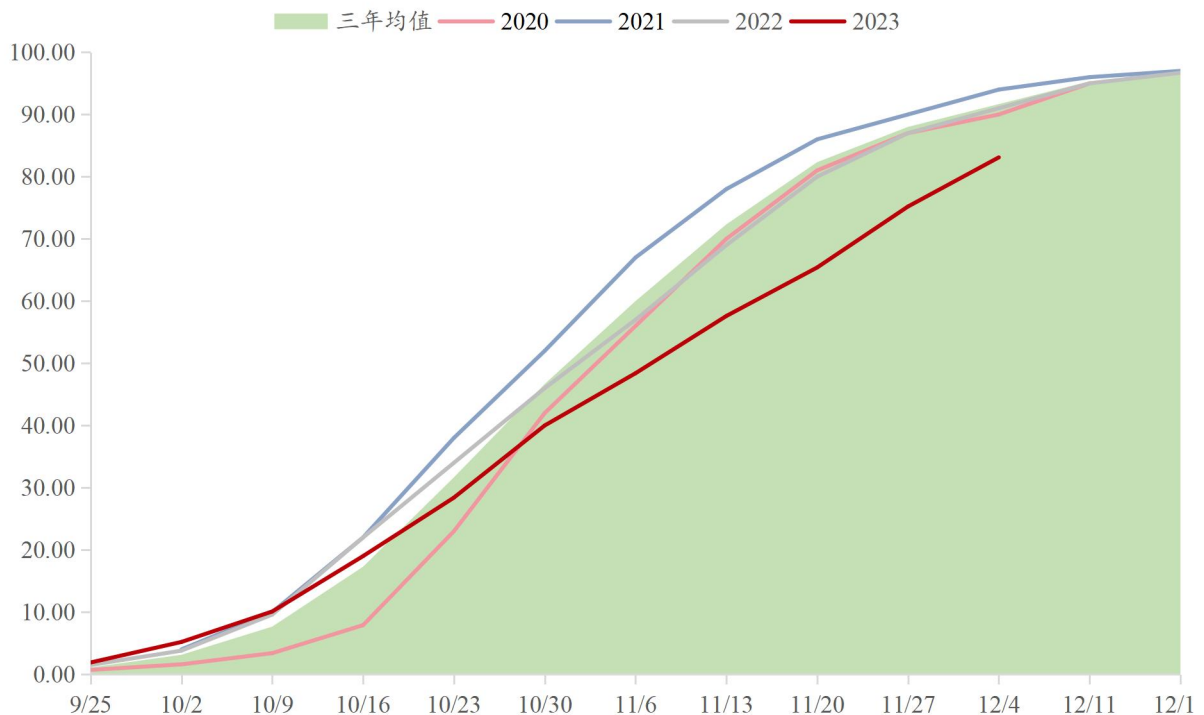
南美大豆供应，需求

根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示，截至11月29日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为43.8%，较上周进度增加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757.3万公顷。

阿根廷2023/24大豆种植进度 11/29				
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	0.20%	2.685
II 东北部	1625	1724.1	2.40%	40.944
III 科尔多瓦中北部	1670	1695.8	21.20%	359.158
IV 科尔多瓦南部	1515	1659.6	64.50%	1070.080
V 圣达菲中北部	965.7	1060.7	23.60%	250.850
VI 北中心区	2096	2288.2	70.00%	1602.566
VII 南中心区	2220	2395.2	68.90%	1650.004
VIII 中部 (恩特雷里奥斯省中东部)	1061.3	1047.9	49.30%	516.708
IX 西部 (潘帕北部)	1870	2116.7	69.30%	1465.832
X 布宜诺斯艾利斯中部	707	782	35.80%	278.396
XI 南部 (布宜诺斯艾利斯西南部)	400	389.7	5.90%	22.942
XII 布宜诺斯艾利斯东南部	500	549.1	14.50%	79.458
XIII 圣路易斯	222	224	74.00%	165.750
XIV 萨拉多盆地	170	173.8	19.40%	33.770
XV 科连特斯	78	78	43.60%	33.984
全国	16200	17350	43.80%	7573.117

巴西方面，大豆种植工作依旧在推进，根据巴西国家商品供应公司(CONAB)表示，截至12月2日当周，巴西2023/24年度大豆种植进度为83.1%，较上周进度增加7.9%。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

截止 12 月 6 日帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为 144.41 雷亚尔/袋（60 公斤），较 12 月 5 日下跌 0.12%，按美元计价 29.44 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)
06/12/2023	144.41	-0.12%	-0.91%	29.44
05/12/2023	144.59	-0.28%	-0.79%	29.33
04/12/2023	144.99	0.17%	-0.51%	29.3
01/12/2023	144.75	-0.68%	-0.68%	29.69
30/11/2023	145.74	1.19%	2.26%	29.62
29/11/2023	144.02	0.47%	1.05%	29.46
28/11/2023	143.34	0.15%	0.58%	29.42
备注：每袋为 60kg.				

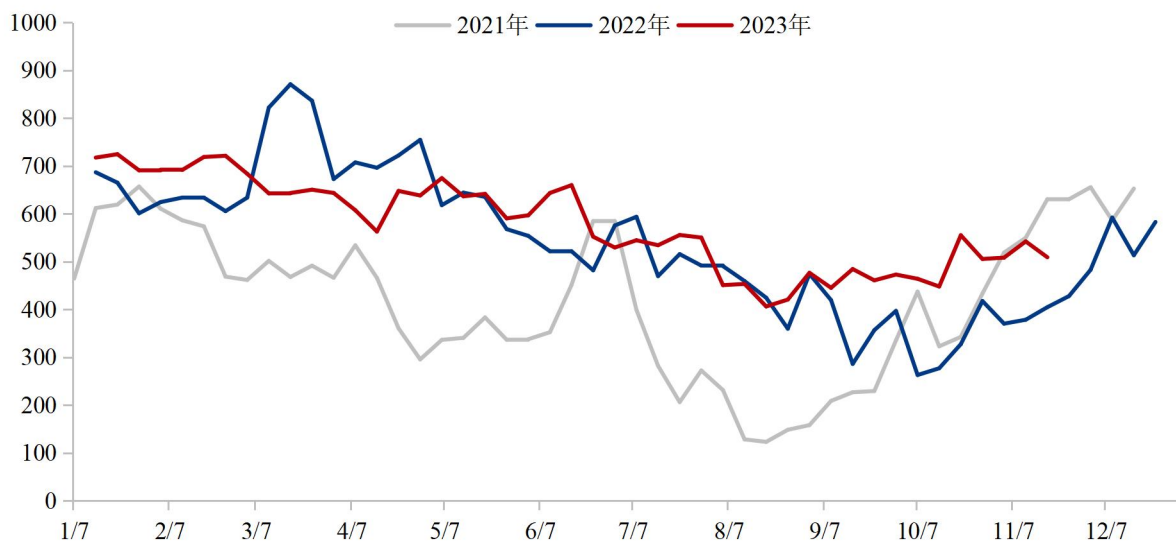
巴西大豆压榨

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(11月27日至12月1日)巴西马托格罗索州大豆压榨利润为467.73雷亚尔/吨,较前一周减少8.1%。

截至2023年12月1日的一周,巴西马托格罗索州大豆压榨利润为467.73雷亚尔/吨,前一周为508.95雷亚尔/吨。马托格罗索州46%蛋白豆粕价格为2115.56雷亚尔/吨,前一周为2134.44雷亚尔/吨。马托格罗索州豆油平均价格为4469.92雷亚尔/吨,前一周为4519.92雷亚尔/吨。

周截止日期	2022/12/2	2023/11/24	2023/12/1	环比增长	同比增长
豆粕价格(雷亚尔/吨)	2421.67	2134.44	2115.56	-0.88%	-12.64%
豆油价格(雷亚尔/吨)	6837.5	4519.92	4469.92	-1.11%	-34.63%
大豆价格(雷亚尔/袋)	160.25	120.93	121.95	0.84%	-23.90%
压榨利润(雷亚尔/吨)	482.73	508.95	467.73	-8.10%	-3.11%

马托格罗索州大豆榨利(周;雷亚尔/吨)



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）



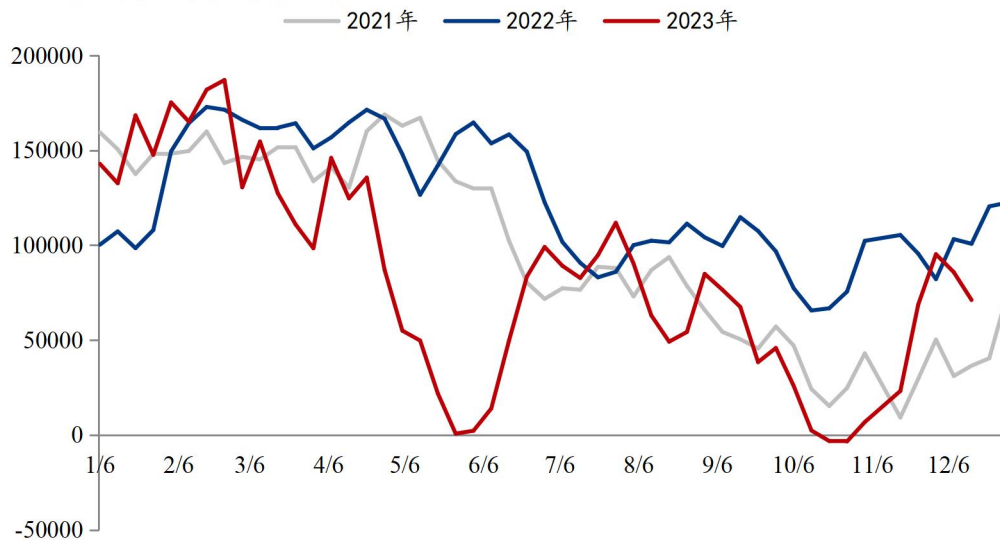
巴西大豆出口

巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示, 11月份巴西大豆出口量环比减少6%以上, 但是比去年同期翻倍不止。11月1至30日, 巴西大豆出口量为519.6万吨, 低于10月份的553.3万吨, 高于去年11月份的252.5万吨。

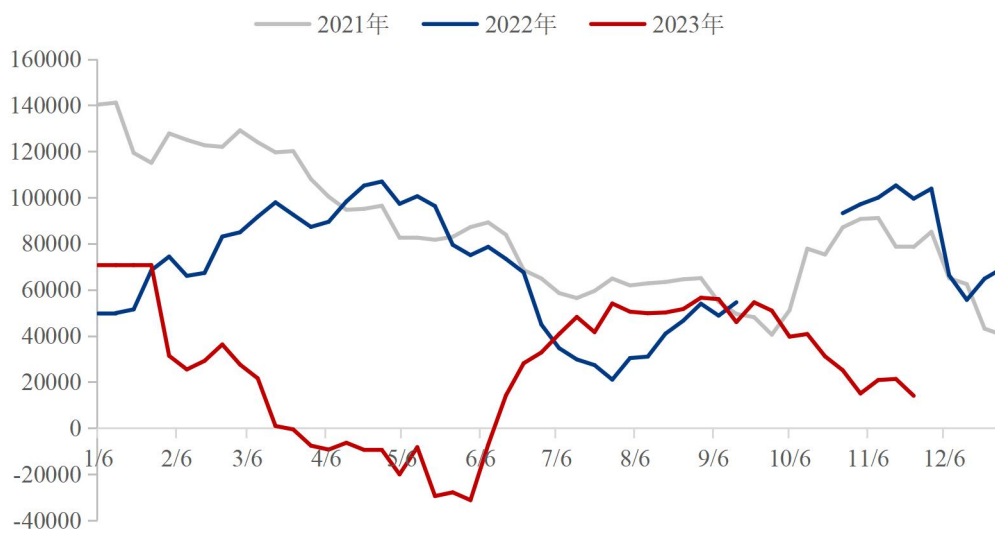
第三章 CFTC 持仓情况

截至11月28日当周, CFTC管理基金美豆期货净多持仓为7.1万手, 环比前一周减少1.5万手, 减幅17%; 同比减少2.96万手, 减幅29%。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。

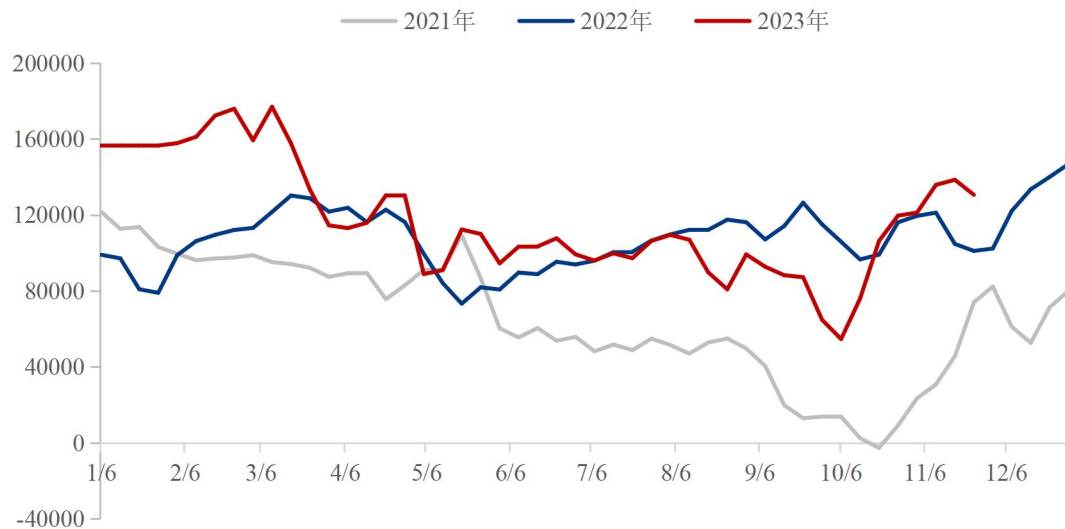
CFTC基金美豆净多持仓（手）



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11月23日,美元兑人民币比值为7.1688,环比上周四上涨0.0368,跌幅0.5%。本周人民币兑美元汇率波动降低,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4446元/吨,周环比减少114元/吨;美湾大豆进口成本4475元/吨,周环比减少166元/吨;巴西大豆进口成本4520元/吨,周环比减少55元/吨。

近期人民币对美元升值一波,但仍处于较高位置。笔者依旧认为年前的人民币兑美元汇率不具备大幅贬值的机会,维持震荡的概率大,甚至有可能进一步升值。对于本轮人民币汇率走强的情况,市场机构普遍认为是11月美元指数回落带来的外部环境改善。

央行货币政策司司长邹澜在今年三季度金融统计数据新闻发布会上表示,市场普遍预期美联储本轮加息已接近尾声,美债收益率创10年高点后回落,中美利差将逐步恢复至正常区间,这将有利于支撑人民币汇率。此外,今年9月,邹澜表示,人民币对美元汇率非常重要,但并不是人民币汇率的全部,人民币对一篮子汇率货币能更全面地反映货币价值的变化。

光大证券首席经济学家、研究所所长高瑞东表示,岁末年初,国内稳增长政策有望进一步发力,对人民币汇率形成进一步支撑。展望2024年,中美经济和货币政策周

期有望从背离走向收敛，驱动人民币进入升值通道，但空间受制于美元指数的回落幅度。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

本周 CBOT 大豆期价连续走低，01 月合约跌破 1300 美分/蒲关口。近期 CBOT 大豆基本面关注点转向南美大豆产区，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。咨询机构 AgRural 周一发布的调查显示，截至上周四，巴西 2023/24 年度大豆播种工作完成 85%，之前一周为 74%，去年同期为 91%。AgRural 表示，播种工作向前推进，巴西南部降雨过多，中部-西部天气干旱，不但干扰了播种，还削减了本年度前几周的产量潜力。AgRural 表示，目前预计巴西当前年度大豆产量为 1.591 亿吨，11 月初预估为 1.635 亿吨，10 月份预估为 1.646 亿吨。巴西银行 ITAU BBA 周二表示，巴西 2023/24 年度大豆产量料为 1.58 亿吨。此外美国大豆出口维持不温不火的局面，CBOT 豆粕亦从高位下挫，均不利于 CBOT 大豆走强。

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。