

进口大豆市场

周度报告

(2023.12.14-2023.12.21)



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

(2023.12.14-2023.12.21)

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

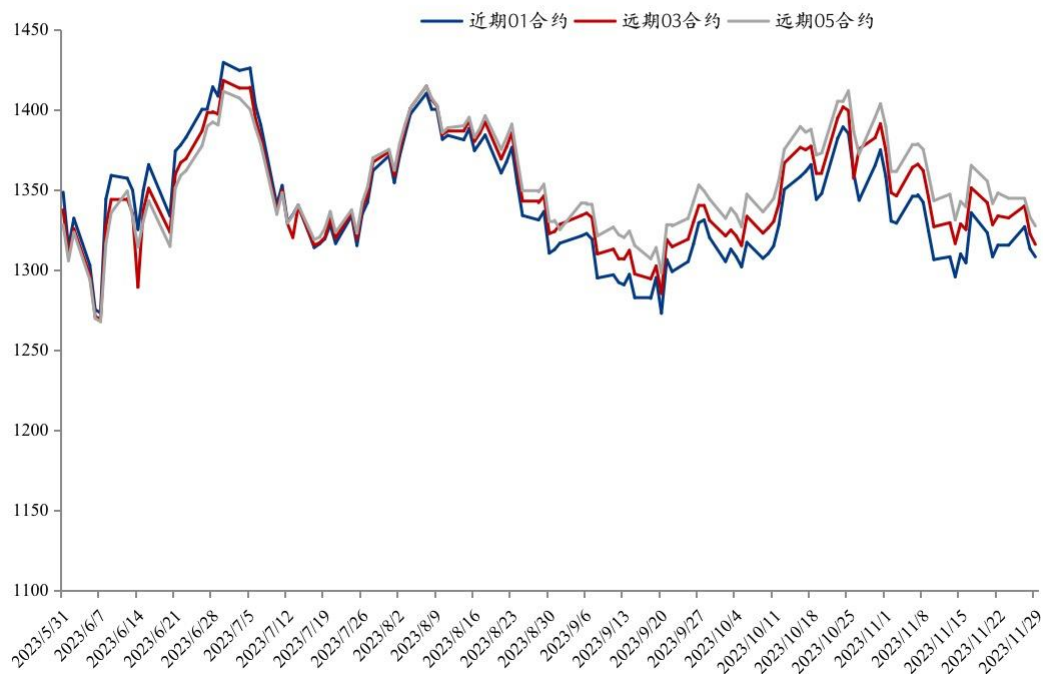
进口大豆市场周度报告	
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 1 -
2.1 产地价格	-3-
2.2 产地供需	错误! 未定义书签。
第三章 资金面	- 1 -
第四章 宏观汇率	- 1 -
第五章 后市分析	- 1 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.12.14-2023.12.21）CBOT 大豆期价走势较为平淡，近月合约期价还是在 1300-1330 美分/蒲式耳之间浮动。除周一因阿根廷方面出现大豆相关税收消息短暂提振了美豆期价外，本周 CBOT 大豆期价还是围绕巴西大豆产区天气运作。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。目前市场大部分机构都下调了对巴西新季大豆的产量预估，但这一调整暂时没有呈现在美豆期价上。周三，芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘温和下跌，其中基准期约收低 0.5%。交易商继续关注遭受干旱影响的巴西的天气预报，并在年度假期之前调整仓位。截至收盘，大豆期货下跌 4.25 美分到 7.25 美分不等，其中 1 月期约收低 4.25 美分，报收 1308.25 美分/蒲式耳;3 月期约收低 6.75 美分，报收 1315.75 美分/蒲式耳;5 月期约收低 6.25 美分，报收 1326.75 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

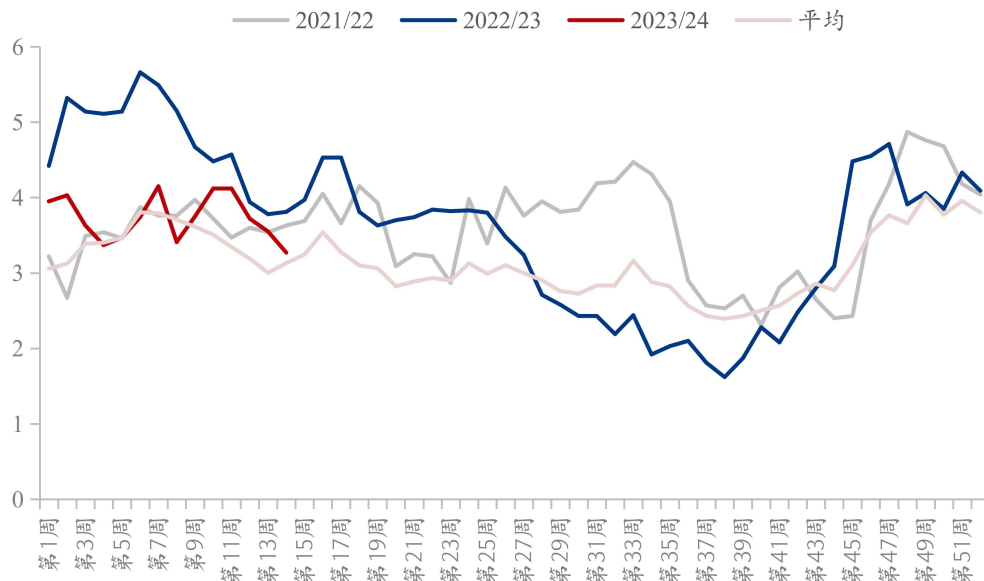
美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周（12月11日-12月15日）美国大豆压榨利润较12月8日当周下降7.89%，较去年同期下降14.17%。

截至2023年12月15日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳3.27美元，一周前为3.55美元/蒲式耳，去年同期为3.81美元/蒲式耳。

伊利诺伊州中部的毛豆油卡车报价为每磅52.16美分，一周前为52.62美分/磅，去年同期为67.19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438.6美元，一周前为442.15美元/短吨，去年同期466.3美元/短吨。同期1号黄大豆价格为13.08美元/蒲式耳，一周前为12.94美元/蒲式耳，去年同期14.96美元/蒲式耳。

日期	2023/12/15	2023/12/8	2022/12/16	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	52.16	52.62	67.19	-0.87%	-22.37%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	6.15	6.21	7.93	-0.97%	-22.45%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	438.6	442.15	466.3	-0.80%	-5.94%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.2	10.28	10.84	-0.78%	-5.90%
油粕总值	16.35	16.49	18.77	-0.85%	-12.89%
1号黄豆卡车价	13.08	12.94	14.96	1.08%	-12.57%
大豆压榨利润	3.27	3.55	3.81	-7.89%	-14.17%

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12.14亿镑, 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10.99亿镑增加10.4%, 较去年11月底的16.30亿镑的库存下降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

美国农业部公布的周度出口检验报告显示，截至2023年12月14日当周，美国大豆出口检验量为1,411,567吨，此前市场预估为75-150万吨，前一周修正后为999,790吨，初值为984,410吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为563,617吨，占出口检验总量的39.9%。截至2022年12月15日当周，美国大豆出口检验量为1,967,068吨。

本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为21,168,555吨，上一年度同期为25,515,016吨。



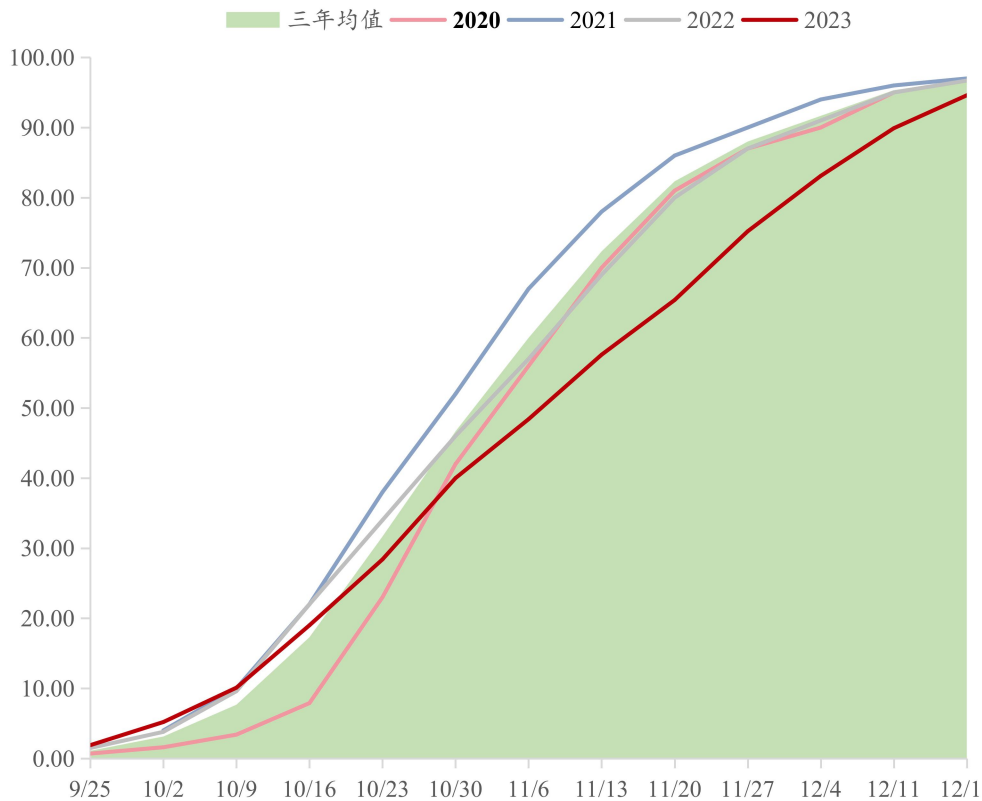
南美大豆供应，需求

根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示，截至12月13日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为59.5%，较上周进度增加7.8%。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1030.1万公顷。

阿根廷2023/24大豆种植进度 12/14				
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	6.10%	67.715
II 东北部	1625	1724.1	5.80%	99.853
III 科尔多瓦中北部	1670	1695.8	55.50%	941.128
IV 科尔多瓦南部	1515	1659.6	81.00%	1344.664
V 圣达菲中北部	965.7	1060.7	56.20%	596.076
VI 北中心区	2096	2288.2	88.70%	2029.97
VII 南中心区	2220	2395.2	80.50%	1928.7
VIII 中部 (恩特雷里奥斯省中东部)	1061.3	1047.9	68.90%	722.325
IX 西部 (潘帕北部)	1870	2116.7	84.00%	1777.241
X 布宜诺斯艾利斯中部	707	782	42.50%	332.028
XI 南部 (布宜诺斯艾利斯西南部)	400	389.7	13.20%	51.366
XII 布宜诺斯艾利斯东南部	500	549.1	22.10%	121.278
XIII 圣路易斯	222	224	85.00%	190.390
XIV 萨拉多盆地	170	173.8	28.90%	50.164
XV 科连特斯	78	78	61.50%	47.988
全国	16200	17350	59.50%	10300.885

巴西方面，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16日当周，巴西2023/24年度大豆种植进度为94.6%，较上周进度增加4.7%。去年同期的播种进度为96.7%。

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20日帕拉纳瓜港口大豆现货平均价格为146.43雷亚尔/袋(60公斤)，较12月19日下跌0.63%，按美元计价29.88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)
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
14/12/2023	147.64	-0.55%	1.30%	30.09
13/12/2023	148.45	0.22%	1.86%	30.12
12/12/2023	148.12	0.82%	1.63%	29.83

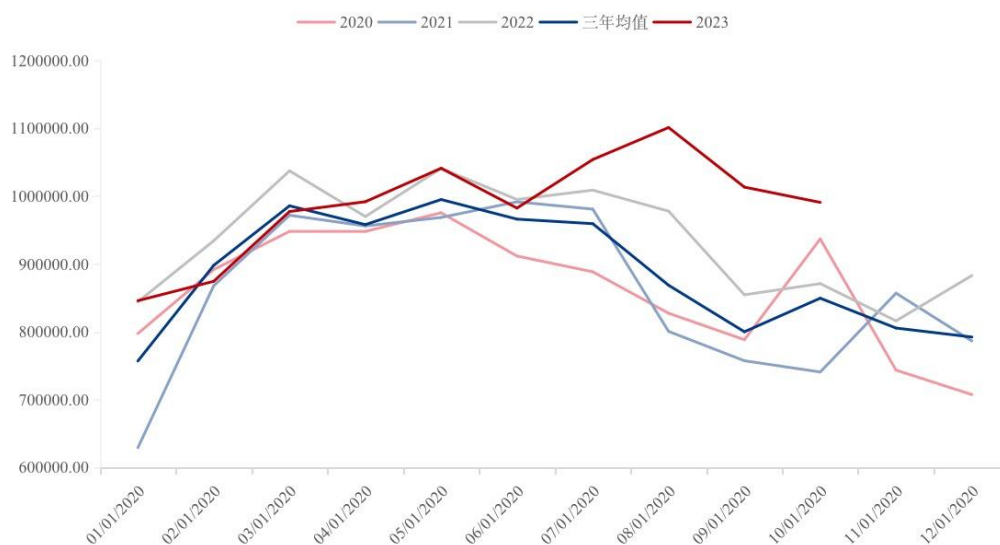
备注：每袋为60kg.

巴西大豆压榨

IMEA 本周末未出压榨周报，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

巴西外贸秘书处(SECEX)公布的数据显示, 2023年巴西大豆出口量历史上首次突破1亿吨。截至12月15日, 今年大豆出口量为1.00016亿吨。截至上周五, 本月巴西大豆出口量为200万吨, 去年12月份全月出口量为193.6万吨。12月份迄今的日均大豆出口量为181,774吨, 虽然低于11月份的日均出口量259,810吨, 但是比去年同期的日均出口量87,998提高106.6%。巴西豆粕出口继续强劲增长。12月1至15日, 巴西豆粕出口量为115.5万吨, 而去年12月全月出口量为119万吨。11月份巴西豆粕出口量为192.0万吨, 高于去年同期的155.6万吨。12月上半月的日均豆粕出口量为104,980吨, 高于11月的96,018吨, 比高于去年同期的54,046吨高出94.2%。

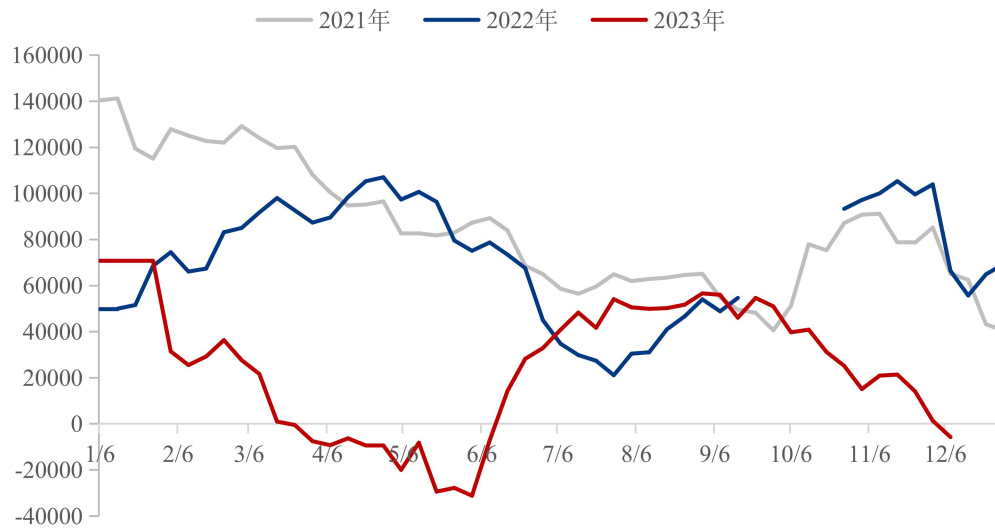
第三章 CFTC 持仓情况

截至12月12日当周, CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为3.17万手, 环比前一周减少0.6万手, 减幅16%; 同比减少9万手, 减幅74%。CFTC 管理基金净多持仓在上周继续减少, 导致CBOT大豆主力合约走势偏弱。接下来关注投机多单是够进一步流出, 还是重回增加态势。

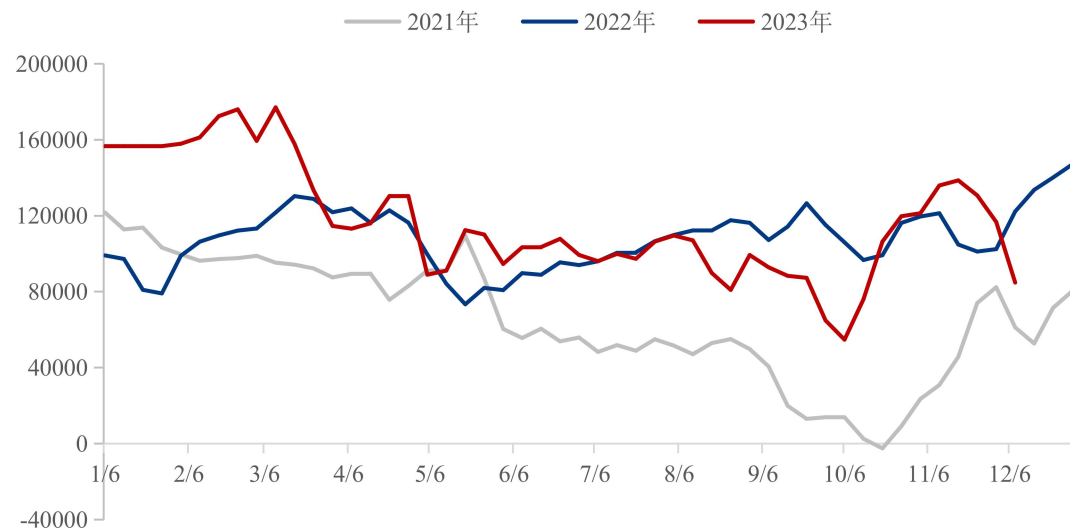
CFTC基金美豆净多持仓(手)



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21日,美元兑人民币比值为7.1482,环比上周四上涨0.0141,涨幅0.20%。本周人民币兑美元汇率小幅贬值,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2月船期与前一周对比为例,美西大豆进口成本4483元/吨,周环比减少35元/吨;美湾大豆进口成本4577元/吨,周环比减少35元/吨;巴西大豆进口成本4313元/吨,周环比减少57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大豆期价走势偏弱,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。由于最近巴西大豆产区天气一直有改善前景预期，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，多数维持在1.55亿吨附近，压制CBOT大豆上

涨。美国大豆国内方面，目前偏紧的格局未变，美国国内大豆压榨需求依旧较好，出口有望达到 17.55 亿蒲，因此总的来说变化有限。

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。据农业部报告截至目前，全国大豆播种仅完成 65%，仍落后于五年均值的 70%，但略高于去年同期的 62%。

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。

