

进口大豆市场

周度报告

(2023.12.29-2024.1.04)



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. 29-2024. 1. 4)

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

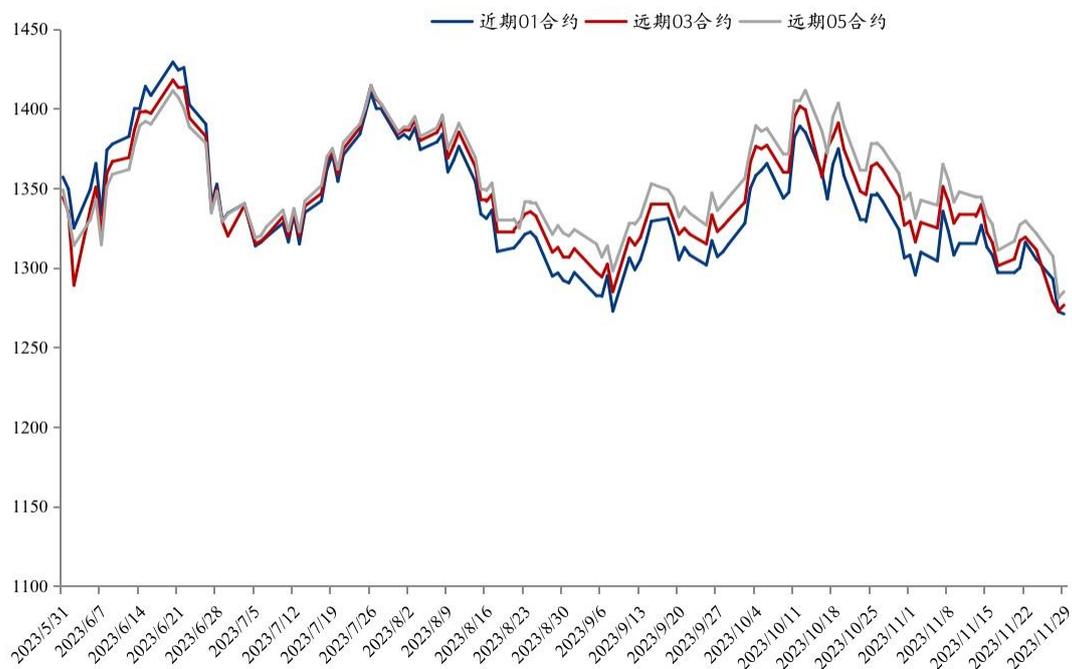
大豆市场周度报告	- 1 -
第一章 本周价格波动情况回顾	- 1 -
1.1 期价走势分析	- 1 -
第二章 全球大豆供需情况分析	- 2 -
2.1 产地供需	- 2 -
第三章 CFTC 持仓情况	- 8 -
第四章 宏观汇率	- 10 -
第五章 后市展望	- 11 -

第一章 本周价格波动情况回顾

1.1 期价走势分析

本周（2023.12.29-2024.1.4）CBOT 大豆期价缓慢下跌，近月合约及远月合约表现都比较弱。近远月合约期价均跌破 1300 美分/蒲式耳，本周 CBOT 大豆方面并无太多亮点，巴西大豆产区降水持续改善，交易商在年底调整仓位，预计美豆之后还是维持震荡偏弱运行。美国国内大豆压榨情况较好，美国农业部周二发布的月度油籽加工数据显示，11 月份美国大豆压榨量为 600.3 万短吨(合 2.001 亿蒲)，比 10 月份的历史最高纪录 604.2 万短吨低了 0.65%，但是比 2022 年 11 月的压榨量 568.7 万短吨高出 5.55%。巴西方面，部分早播的地区已开始收割工作，根据 Imea 数据显示，截止 12 月 30 日，马州大豆收割了近 1%。周三，截至收盘，大豆期货下跌 4.50 美分到上涨 4.50 美分不等，其中 1 月期约收低 4.50 美分，报收 1269.50 美分/蒲式耳;3 月期约收高 3.50 美分，报收 1277 美分/蒲式耳;5 月期约收高 4 美分，报收 1285 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

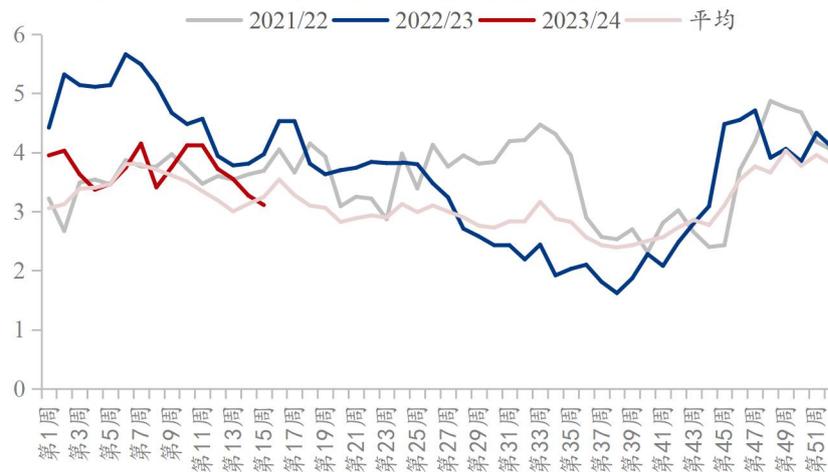
因美国新年假期，压榨数据暂无更新，所以延用上周数据

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。

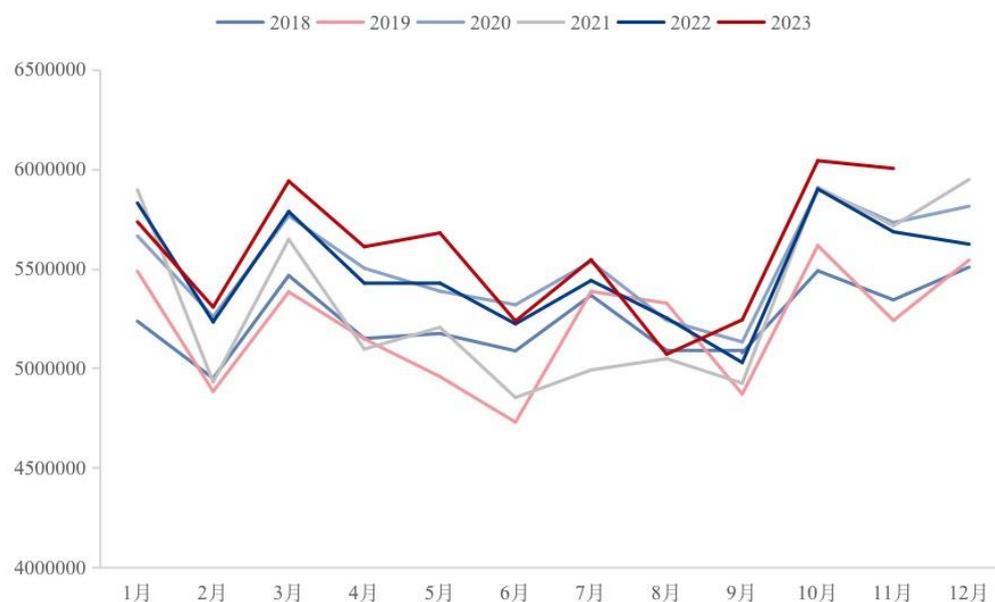
日期	2023/12/22	2023/12/15	2022/12/23	环比增长	同比增长
大豆毛油车板价(¢/Lb)	50.36	52.16	69.76	-3.45%	-27.81%
出油量	11.8	11.8	11.8	0.00%	0.00%
毛油价值	5.94	6.15	8.23	-3.41%	-27.83%
48%豆粕批发价 (\$/Ton)	434.85	438.6	458.9	-0.85%	-5.24%
出粕量	46.5	46.5	46.5	0.00%	0.00%
豆粕价值	10.11	10.2	10.67	-0.88%	-5.25%
油粕总值	16.05	16.35	18.9	-1.83%	-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）



美国农业部周二发布的月度油籽加工数据显示，11月美国大豆压榨量连续第二个月突破2亿蒲大关，这也是历史上首次。报告称，11月份美国大豆压榨量为600.3万短吨(合2.001亿蒲)，比10月份的历史最高纪录604.2万短吨低了0.65%，但是比2022年11月的压榨量568.7万短吨高出5.55%。报告出台前，分析师预期11月大豆压榨量为599.1万短吨(1.997亿蒲)。预测范围从1.9778亿至2.0075亿蒲，中位数为1.999亿蒲。

美国大豆压榨量（月；吨）



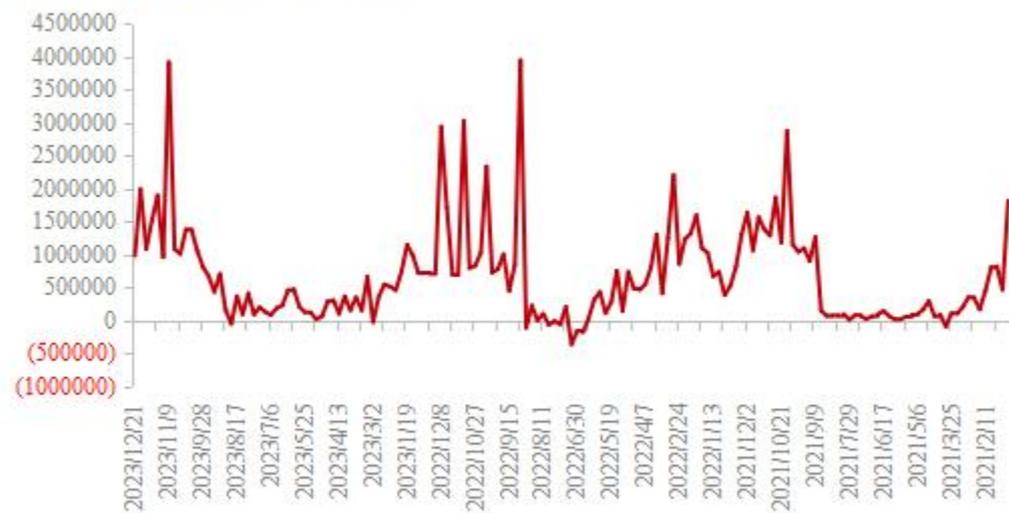
美豆出口

美国农业部(USDA)周五公布的出口销售报告显示, 12月21日止当周, 美国当前市场年度大豆出口销售净增98.39万吨, 较之前一周减少51%, 较前四周均值减少38%。市场预估为净增80-170万吨。其中, 对中国大陆出口销售净增57.68万吨。

当周, 美国下一年度大豆出口销售净增0万吨。市场预估为净增0-15万吨。当周, 美国大豆出口装船121.6万吨。较之前一周减少9%, 较前四周均值减少6%。其中, 对中国大陆出口装船43.58万吨。

当周, 美国当前市场年度大豆新销售102.5万吨, 下一市场年度大豆新销售0万吨。美国大豆市场年度为9月1日至次年8月31日。

美国大豆周度出口净销售 (吨)

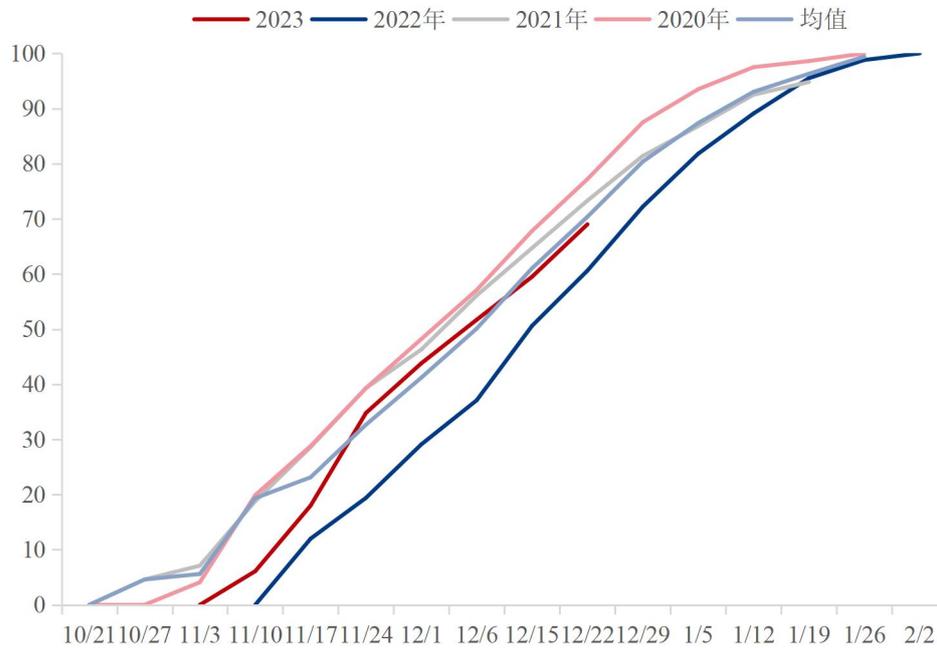


南美大豆供应, 需求

根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示, 截至12月27日当周, 阿根廷2023/24年度大豆种植进度为78.6%, 较上周进度增加9.6%。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 1359.2 万公顷。

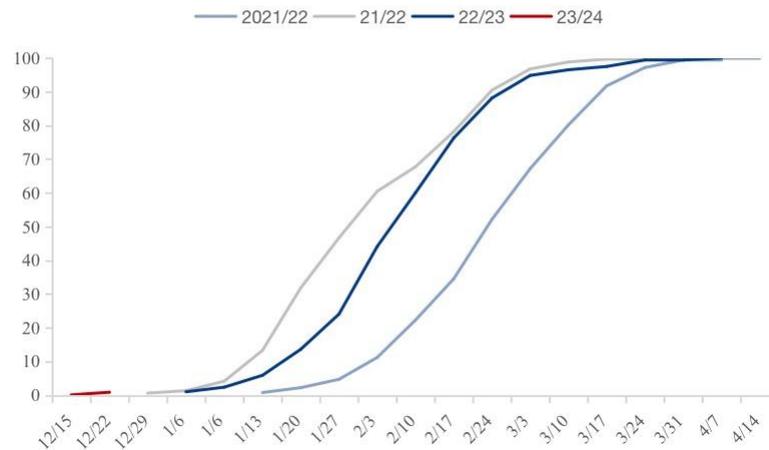
阿根廷2023/24年度大豆种植进度



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

截至12月28日当周，巴西港口大豆报价下跌，这也是连续第二周下跌，主要因为雷亚尔汇率上涨，加上巴西大豆产区即将出现更多降雨。年线图上，巴西大豆价格出现四年来的首次下跌。截止1月3日，帕拉纳瓜港口大豆价格为139.29雷亚尔/袋，较前一日下跌1.67%。

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)
03/01/2024	139.29	-1.67%	-2.25%	28.36
02/01/2024	141.65	-0.60%	-0.60%	28.84
28/12/2023	142.5	-0.84%	-2.22%	29.37
27/12/2023	143.71	0.00%	-1.39%	29.78
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
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）



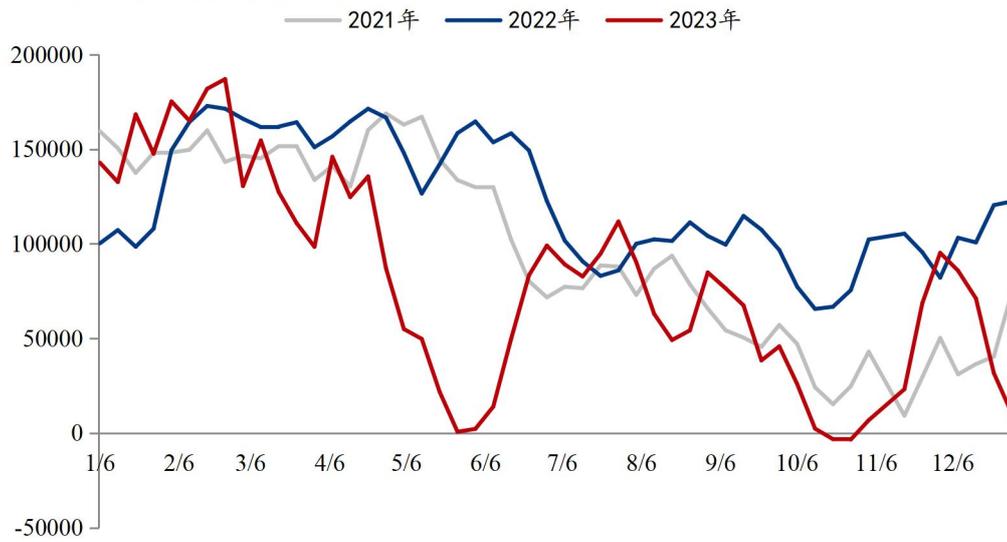
巴西大豆出口

ANEC：估计巴西 12 月份大豆出口量为 348 万吨，这将是 1 月份以来的最低月度出口量。11 月份大豆出口量为 459.8 万吨，去年 12 月出口量为 151.5 万吨。今年巴西大豆出口量估计为 1.0108 亿吨，比 2022 年的 7780 万吨提高 29.9%。明年大豆产量可能减少，出口也将下降。

第三章 CFTC 持仓情况

截至 12 月 26 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓为 0.47 万手，环比前一周减少 0.57 万手，减幅 55%；同比减少 12.4 万手，减幅 96%。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，主力合约跌破 1300 美分/蒲。接下来关注投机多单是否进一步流出。

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1月4日，美元兑人民币比值为7.1632，环比上周四上涨0.0447，涨幅0.63%。本周人民币兑美元汇率小幅贬值，但由于CBOT大豆期价出现较大幅度下跌，导致本周进口大豆成本出现下降。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4413元/吨，周环比减少99元/吨；美湾大豆进口成本4472元/吨，周环比减少128元/吨；巴西大豆进口成本4222元/吨，周环比减少128元/吨。

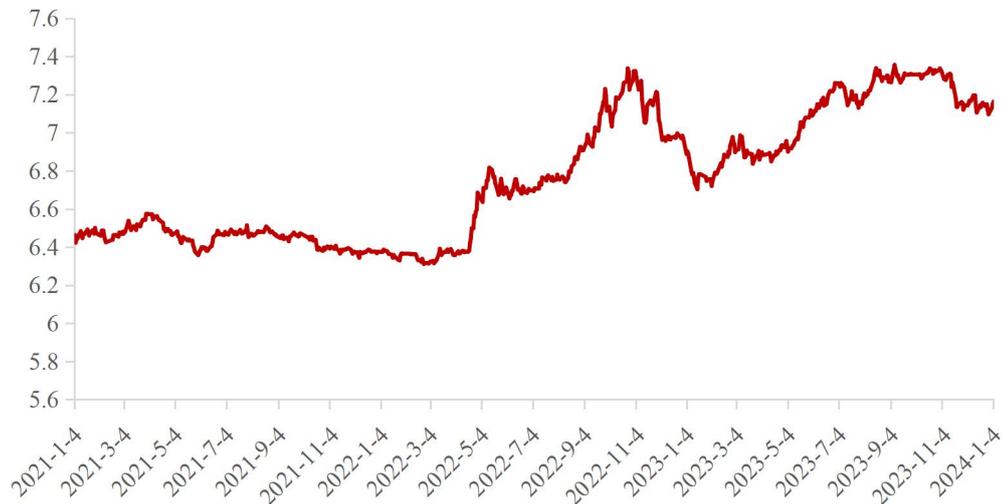
实际上，进入11月以来，人民币对美元汇率反弹趋势明显。在岸、离岸人民币兑美元汇率持续多日攀升，并连破7.21、7.20、7.19、7.18等多道关口。其中12月14日，在岸人民币兑美元汇率日内上涨超600点，盘中一度破7.10关口，触及7.0955，但随后出现回落。

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。

中国银行研究院研究员范若滢表示，近期美元兑人民币汇率中间价基本在 7.1 附近徘徊。人民币汇率个别时点的震荡，是正常现象。短期人民币汇率大概率将呈现震荡盘整态势。

美元兑人民币走势



第五章 后市展望

本周 CBOT 大豆期价弱势运行，主力合约跌破 1300 美分/蒲关口。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，近一周产区降雨有所大概，加速市场对 CBOT 大豆悲观预期。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。马托格罗索农业经济研究所 (Imea) 的数据显示，截至上周晚些时候，该州已经收获了 12.1 万公顷的大豆，收割率约为 1%。在往年的这个时候，大豆收割率基本为 0%。马托格罗索州中部的许多农民表示，这是他们第一次在 12 月收获大豆。马托格罗索州的早收大豆单产非常低，为每公顷 7-30 袋 (每英亩 6.2-26.8 蒲式耳)，一些最差的田地因单产太低而无法覆盖收割费用而被弃收。出口方面，巴西对外贸易秘书处 (Secex) 公布的出口数据显示，巴西 12 月前四周出口大豆 278.52 万吨，日均出口量为 17.41 万吨，较上年 12 月全月的日均出口量 8.8 万吨增加 98%。

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。布宜诺斯艾利斯谷物交易所上周四表示，过去一周大豆播种率提高了 9.5 个百分点至 78.6%，

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。但目前市场已经有预期 2024/2025 年度美国大豆种植面积将同比回升，压制 CBOT 大豆期价估值。

预计下周 CBOT 大豆 03 月合约的价格区间为 1250-1300 美分/蒲，短期关注 1300 美分/蒲附近压力。

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。

