

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:豆一(日,元/吨)	4785	9	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	3994	-23
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	173920	798	主力合约持仓量:豆二(日,手)	76695	-5527
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	3072	-6	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	7494	-14
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1608058	16488	主力合约持仓量:豆油(日,手)	578709	-7273
	豆粕5-9价差(日,元/吨)	-83	-1	豆粕5-9价差(日,元/吨)	142	22
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-1243	2208	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	2374	1664
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-275970	16208	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-91112	-208
	注册仓单量:豆一(日,手)	25922	-145	注册仓单量:豆二(日,手)	500	0
	注册仓单量:豆粕(日,手)	17307	0	注册仓单量:豆油(日,手)	10302	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1224.25	-12.25	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美元/短吨)	362.1	-0.1
期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/磅)	48.25	-0.47				
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	4850	0	豆油价格(日照)(元/吨)	8100	0
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8190	-20	豆油价格(湛江)(元/吨)	8110	0
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	3600	-60	国产大豆主力合约基差(元/吨)	65	-9
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	696	-6	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	528	-54
	美湾大豆进口成本(日,元/吨)	4490	-43	巴西大豆进口成本(日,元/吨)	3971	-27
上游情况	美豆产量(年,百万吨)	112.39	0	美豆期末库存(年,百万吨)	6.68	0
	巴西产量(年,百万吨)	161	-2	巴西期末库存(年,百万吨)	37.6	-2.09
	检验量:大豆:当周值(周,千蒲式耳)	24898	-10589	大豆:本周出口:当周值(周,吨)	862277	-138343
	巴西出口(月,万吨)	130	-220	美豆优良率(周,%)	0.51	-0.01
产业情况	港口库存:进口大豆(日,吨)	7597000	-5900	豆粕库存(周,万吨)	97.25	12.39
	港口库存:豆油:全国(日,万吨)	85.9	0	进口数量:大豆:当月值(月,万吨)	792	276
	油厂开工率(周,%)	0.51	-0.07	油厂压榨量(周,万吨)	152.15	-20.11
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	7330	50	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	8030	60
	豆棕价差(日,元/吨)	860	-70	菜豆价差(日,元/吨)	-160	80
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	2721.58	13.16	豆菜粕价差(日,元/吨)	878.42	-73.16
	油厂豆粕成交量(周,吨)	754100	-142700	油厂豆油成交量(周,吨)	67600	-43900
	压榨利润:国产大豆:黑龙江(日,元/吨)	-491.5	-28.6	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	-532.35	-127.75
下游情况	大豆:国内消费总计:中国(年,百万吨)	115.59	6.87	豆油:食品用量:中国(年,千吨)	18050	650
	价格:生猪(外三元):北京:大兴(日,元/公斤)	14.25	0.2	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	-21.85	-14.52
	产量:饲料:当月值(月,吨)	27849000	-168000	产量:饲料:猪饲料:当月值(月,万吨)	1067	84
	生猪存栏(月,万头)	44229	712	生猪存栏:能繁母猪(月,万头)	4210	-30
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:豆粕(日,%)	17.25	1.69	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	17.25	1.67
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	13.17	0.32	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	15.06	0.36
行业消息	<p>1、据Mysteel农产品调研显示，截至2024年1月12日（第2周），华东地区豆油商业库存约16.21万吨，较上次统计减少0.11万吨，减幅为0.67%。2、根据布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)数据显示，截至1月10日当周，阿根廷2023/24年度大豆种植进度为92.9%，较上周进度增加7.1%。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1607万公顷。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结: 豆一	<p>近期嫩江直属库再次增储开收，但是收购数量低于市场预期，市场心态不稳定。春节即将来临，东北产区大豆需求量低于去年同期，各需求主体拿货积极性不高，市场走货不快，市场担忧后期大豆价格进一步下跌，部分持货商降价刺激成交。南方产区大豆供应充足，货源主要集中在农户手中，基层出货意愿增强，大豆需求尚未转好，各经销商按需采购，市场成交量有限。预计短期内大豆行情或将仍有下跌的空间。盘面来看，豆一震荡小涨，上方压力依然较大。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>

观点总结: 豆二	近期巴西持续降雨, 缓解市场对大豆产量预期的担忧, 利空美豆市场。USDA报告即将发布, 市场关注是否调整巴西产量, 若继续下调, 美豆有望反弹至1300美分附近的可能, 否则, 美豆不排除有跌破1250美分后继续下探的可能和风险。目前阿根廷大豆播种接近尾声, 天气条件保持正常, 各机构评估的阿根廷大豆产量普遍在4800万吨左右, 同比增产幅度超过2300万吨。阿根廷大豆增产有助于抵消巴西减产的影响。盘面来看, 豆二震荡偏弱, 后期关注USDA报告的情况。
观点总结: 豆粕	周五美豆下跌了0.85%, 美豆粕上涨了0.28%, 近期巴西持续降雨, 缓解市场对大豆产量预期的担忧, 利空美豆市场。USDA报告即将发布, 市场关注是否调整巴西产量, 若继续下调, 美豆有望反弹至1300美分附近的可能, 否则, 美豆不排除有跌破1250美分后继续下探的可能和风险。目前阿根廷大豆播种接近尾声, 天气条件保持正常, 各机构评估的阿根廷大豆产量普遍在4800万吨左右, 同比增产幅度超过2300万吨。阿根廷大豆增产有助于抵消巴西减产的影响。国内情况来看, 从供应上来看, 近月进口大豆到港压力犹存, 近一周全国123家油厂开机率维持在50%上下, 且豆粕库存依旧处于高位, 需求方面, 在下游生猪养殖持续亏损、局部区域猪病蔓延、生猪出栏量加快、能繁母猪存栏降幅明显扩大的情况下, 春节前下游需求明显弱于往年同期, 下游需求增量不明显, 供大于求, 预计猪价依旧下行。在上游供应充裕而下游需求差的背景下, 豆粕市场预计将延续下跌的趋势。盘面来看, 豆粕震荡偏弱, 成本支撑减弱, 加上下游不佳, 限制豆粕的价格。
观点总结: 豆油	周五美豆下跌了0.85%, 美豆油下跌了0.29%, 从国内的情况来看, 市场反馈工厂前排队提货, 局部地区豆油供应已经吃紧, 对期货市场形成提振, 市场做空油粕比的可能性不大, 导致连豆油短线依旧在日线下轨7360元附近支撑。终端为春节做准备, 北方工厂排队提货, 江苏工厂甚至出现了供应吃紧的态势, 这导致北方基差报价短期也有继续上涨的动力。南方市场方面, 基差报价继续下跌的可能不大, 随着终端需求逐步增加, 南方基差报价也有望出现小幅反弹的走势, 不过, 在棕油的冲击下, 豆油基差涨幅有限。盘面来看, 豆油震荡, 虽然美豆压制, 不过短期下游消费有所支撑。
重点关注	今日暂无消息

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

**研究员:** 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
**助理研究员:** 谢程琪 期货从业资格号F03117498

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。