

撰写人: 王翠冰 从业资格号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	大连豆一 主力合约收盘价(元/吨)	5,872.00	-3.00↓	豆二 主力合约收盘价(元/吨)	4,314.00	-19↓
	大连豆一 1-5价差(元/吨)	60	-31.00↓			
	大连豆一 持仓量(手)	187,861.00	+19753↑	大连豆二 持仓量(手)	20,018.00	-124↓
	大连豆粕主力合约收盘价(元/吨)	3,234.00	+8.00↑	大连豆油 主力合约收盘价(元/吨)	8,852.00	+88↑
	大连豆粕 1-5价差(元/吨)	228.00	-10.00↓	大连豆油 1-5价差(元/吨)	344.00	-26↓
	大连豆粕 持仓量(手)	1,401,816	+17866↑	大连豆油 持仓量(手)	515,879.00	-1152↓
	豆一前20名净持仓(手)	-62	+1611.00↑	豆二前20名净持仓(手)	88	+402↑
	豆粕前20名净持仓(手)	-238,559	+717.00↑	豆油前20名净持仓(手)	-30,641	+1798↑
	大连豆一 仓单(张)	20581	-228.00↓	大连豆二 仓单(张)	#N/A	#N/A
	大连豆粕 仓单 (张)	19784	0.00	大连豆油 仓单 (张)	10103	0.00
	CBOT大豆主力结算价(美分/蒲式耳)	1,368.75	+0.75↑	CBOT豆粕主力结算价(美元/短吨)	408.20	-0.90↓
	CBOT 豆油主力结算价 (美分/磅)	56.91	+0.24↑			
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	5,960.00	+60.00↑	豆油价格 (日照) (元/吨)	9,550.00	-170↓
	南美大豆到港成本(元/吨)	4,478.15	+1.15↑	豆油价格 (张家港) (元/吨)	9,660.00	-160↓
	美豆到港成本(元/吨)	5,644.56	-10.21↓	豆油价格 (湛江) (元/吨)	9,740.00	-200↓
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	3540	-40.00↓			
	国产大豆主力合约基差(元/吨)	88	+63.00↑	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	896.00	-36↓
张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	310	-7.00↓				
上游情况	美豆产量 (月, 百万吨)	120.43	0.00	美豆期末库存 (月, 百万吨)	9.25	0.0000
	巴西产量 (月, 百万吨)	144	0.00	巴西期末库存 (月, 百万吨)	28.25	0.00
	美豆收割率 (周, %)	100%	0.00	巴西豆播种进度 (周, %)	98%	+0.08↑
	阿根廷豆播种进度 (周, %)	73.30%	+0.086↑	美豆出口检验量 (周, 千蒲式耳)	58207	-11550↓
	美豆出口销售量 (周, 万吨)	1854703	-63508↓	巴西出口 (月, 万吨)	251	-183.2↓
产业情况	油厂大豆库存 (周, 万吨)	769.71	-4.34↓	油厂豆粕库存 (周, 万吨)	58.74	+6.6↑
	油厂豆油库存 (周, 万吨)	68.45	-0.30↓	油厂开工率 (周, %)	62.22%	-0.0429↓
	油厂压榨量 (周, 万吨)	178	-5.13↓	大豆进口数量 (月, 万吨)	857	+346↑
	大豆进口预告1月 (月, 万吨)	850		大豆进口预告2月 (月, 万吨)	650	
	棕榈油 (广东) (元/吨)	9,630.00	+70.00↑	菜油 (福建) (元/吨)	12,650.00	-100↓
	豆棕价差 (元/吨)	100.00	-160.00↓	菜豆价差 (元/吨)	2,990.00	+60↑
	菜粕 (江苏) (元/吨)	2,800.00	0.00	油厂豆粕成交量 (周, 吨)	556,700.00	-336600↓
	豆粕与菜粕价差 (元/吨)	750.00	0.00	油厂豆油成交量 (周, 吨)	113,000.00	+51800↑
	国产豆 (黑龙江) 压榨利润(日,元/吨)	-1,300.50	-43.80↓	进口大豆压榨利润 (江苏) (日,元/吨)	349.15	+9↑
下游情况	中国大豆消费量(年, 百万吨)	116.70	+5.10↑	中国豆油食品用量(年, 千万吨)	18282	+477↑
	生猪价格 (周, 元/千克)	16.3	0.00	生猪养殖利润 (周, 元/头)	186.25	-97↓
	鸡禽养殖利润 (周, 元/羽)	31.54	-1.53↓	饲料月度产量 (月, 吨)	28379000	+417000↑
	生猪存栏量 (月, 万头)	43764		能繁母猪存栏量 (月, 万头)	4296	-52↓
国内国际产区天气						
期权市场	豆粕期货平值看涨期权波动率 (%)	16.02		豆粕期货平值看跌期权波动率 (%)	15.52	
	豆粕平值期权20日历史波动率 (%)	27.06		豆粕平值期权60日历史波动率 (%)	20.48	
行业消息	<p>1布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称, 截至2021年12月22日的一周, 阿根廷2021/2年度大豆播种进度为73.3%, 比一周前提高8.6个百分点, 比去年同期低了3.9%。</p> <p>2美国农业部发布的出口检验周报显示, 上周美国大豆出口检验量较一周前减少16.6%, 比去年同期减少30.6%。截至2021年12月23日的一周, 美国大豆出口检验量为1,577,417吨, 上周为1,890,426吨, 去年同期为2,273,575吨。</p>					<p>更多资讯请关注!</p>
观点总结: 豆一	<p>目前余粮都主要送往中储粮直属库, 而库容有限, 部分中储粮直属库表示暂停发放排队序号。另外, 直属库的收购价格也有所下调, 拖累市场的情况。另外, 从需求方面来看, 需求不振, 大豆市场旺季不旺, 走货不快, 下游随采随用, 对国产豆的价格接受度一般。另外, 进口豆增加, 对国产豆有一定的冲击。后续需要重点关注市场需求端的变化, 以及农户售粮意向的变化情况。盘面来看, 豆一合约再度跌回20日均线下方, 上方仍有压力, 暂时观望。</p>					

<p>观点总结: 豆二</p>	<p>美豆收割基本结束。巴西方面, 据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB, 截至12月25日, 巴西大豆播种率为97.8%, 上周为97.2%, 去年同期为97.8%。巴西种植进度总体仍较快, 压制美豆的价格。阿根廷方面, 布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称, 截至2021年12月22日的一周, 阿根廷2021/2年度大豆播种进度为73.3%, 比一周前提高8.6个百分点, 比去年同期低了3.9%。阿根廷播种进度仍较去年偏慢。盘面来看, 豆二高位有所回调, 前期反弹较快, 或有等待均线系统回归的可能, 前期多单可以考虑部分止盈离场。</p>
<p>观点总结: 豆粕</p>	<p>美豆方面, 美豆的出口检验量依然偏慢, 对美豆的价格有一定的压力。另外, 巴西南部可能迎来降雨也限制了美豆的走势。不过在干旱没有根本性缓解的背景下, 后期天气影响仍会卷土重来。从豆粕基本面来看, 据Mysteel农产品对全国主要地区调查显示, 截止到2021年12月24日当周(第51周), 国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为9.66, 较前一周减少0.49天, 减幅4.83%。库存下降明显。油厂开机率小幅下降, 现货供应偏紧张, 再加上市场价格偏高, 终端企业采购较为谨慎, 导致库存天数下降。节前育肥高峰期, 饲料需求活跃, 加上生猪存栏量仍然偏高, 支撑豆粕的价格。另外, 进口豆数量不及预期, 加上环保限产, 限制豆粕的供应。盘面来看, 豆粕高位有所震荡, 短期关注上方3300的压力, 和下方3200的支撑。</p>
<p>观点总结: 豆油</p>	<p>美豆方面, 美豆的出口检验量依然偏慢, 对美豆的价格有一定的压力。另外, 巴西南部可能迎来降雨也限制了美豆的走势。不过在干旱没有根本性缓解的背景下, 后期天气影响仍会卷土重来。从油脂基本面来看, 上周国内大豆压榨量继续小幅下滑, 下游企业提货速度基本正常, 豆油库存稳定。监测显示, 12月27日, 全国主要油厂豆油库存78万吨, 与上周同期基本持平, 月环比减少3万吨, 同比减少23万吨, 比近三年同期均值减少41万吨。元旦假期临近, 加之部分油厂因缺豆停机限产, 近两周大豆压榨量将继续小幅下滑; 虽然春节前小包装备货启动, 但整体需求不及常年, 预计后期豆油库存仍将维持偏低水平。不过马来西亚发生洪水, 加上劳动力短缺问题仍没有得到缓解, 马棕减产的预期仍偏强, 支撑棕榈油价格。另外, 豆类方面也有天气因素导致的减产预期, 支撑近期的油脂走势。盘面来看, 豆油由反弹势转为上涨势, 短期走势偏强, 不过从量能上来看, 略显偏弱, 在60日均线处有所徘徊, 关注60日均线的支撑情况。</p>
<p>重点关注</p>	<p>周二国家粮油信息中心豆粕库存 周三国家粮油信息中心豆油库存 周五USDA美豆出口销售情况</p>

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

瑞达研究