

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)	4802	-1	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	4176	-32
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	166714	4432	主力合约持仓量:豆二(日,手)	80952	-3239
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	3144	-18	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	7548	128
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1455228	9177	主力合约持仓量:豆油(日,手)	585302	-27685
	豆粕5-9价差(日,元/吨)	-60	-2	豆粕5-9价差(日,元/吨)	148	26
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-3199	-3267	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	2287	-926
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-220230	-26894	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-89051	12461
	注册仓单量:豆一(日,手)	25467	-100	注册仓单量:豆二(日,手)	800	-100
	注册仓单量:豆粕(日,手)	17337	791	注册仓单量:豆油(日,手)	10417	0
	期货结算价(活跃合约):CBOT大豆(日,美分/蒲式耳)	1248.5	3	期货结算价(活跃合约):CBOT豆粕(日,美分/短吨)	367.6	-0.9
期货结算价(活跃合约):CBOT豆油(日,美分/磅)	48.45	0.64				
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	4850	-70	豆油价格(日照)(元/吨)	8130	130
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8250	130	豆油价格(湛江)(元/吨)	8150	130
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	3740	-20	国产大豆主力合约基差(元/吨)	48	-69
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	702	2	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	596	-2
	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)	1000620	-215358
	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)	7469700	64400	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)	7170	120	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	7990	100
	豆棕价差(日,元/吨)	1080	10	菜豆价差(日,元/吨)	-260	-30
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	2730	-8.95	豆菜粕价差(日,元/吨)	1010	-11.05
	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)	-364.5	82.6	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	-365.1	13.3
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	-0.1	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,%)	15.24	-1.99	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	15.24	-1.99
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	12.83	-2.32	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	14.75	0.01
行业消息	<p>1、巴西外贸秘书处(SECEX)的数据显示,今年第一周巴西豆粕出口继续领先去年同期,这主要受益于邻国阿根廷大豆减产,压榨放慢。1月1日至5日,巴西豆粕出口量为50万吨,而去年1月全月出口量为144.5万吨。</p> <p>2、马来西亚棕榈油局(MPOB)周三公布的数据显示:马来西亚12月棕榈油进口为36573吨,环比减少7.87%,低于预期;马来西亚12月棕榈油出口为1334441吨,环比减少5.12%,符合预期;马来西亚12月棕榈油库存量为2291167吨,环比减少4.64%,低于预期;马来西亚12月棕榈油产量为1550797吨,环比减少13.31%,低于预期。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结: 豆一	<p>基本上,供应上面来看,目前的生猪供应仍处在相对高位,出栏压力较大,且部分地区标肥价差缩窄,或有所倒挂,显示肥猪供应充足,增加市场的压力。目前腌腊高峰已经过去,春节需求还未启动,总体供应过剩的格局没有改变。盘面来看,生猪价格震荡偏弱,主力合约是节后合约,偏空思路对待。</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, 豆二震荡偏强, 后期关注USDA报告的情况。
观点总结: 豆粕	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, 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	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, 豆油震荡偏强, 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。