

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)	4817	32	期货主力合约收盘价:豆二(日,元/吨)	4027	33
	主力合约持仓量:豆一(日,手)	168590	-5330	主力合约持仓量:豆二(日,手)	73814	-2881
	期货主力合约收盘价:豆粕(日,元/吨)	3083	11	期货主力合约收盘价:豆油(日,元/吨)	7516	22
	主力合约持仓量:豆粕(日,手)	1622658	14600	主力合约持仓量:豆油(日,手)	583864	5155
	豆粕5-9价差(日,元/吨)	-76	7	豆粕5-9价差(日,元/吨)	176	34
	期货前20名持仓:净买单量:豆一(日,手)	-6014	-4771	期货前20名持仓:净买单量:豆二(日,手)	1862	-512
	期货前20名持仓:净买单量:豆粕(日,手)	-279685	-3715	期货前20名持仓:净买单量:豆油(日,手)	-98523	-7411
	注册仓单量:豆一(日,手)	25922	0	注册仓单量:豆二(日,手)	500	0
	注册仓单量:豆粕(日,手)	17177	-130	注册仓单量:豆油(日,手)	10252	-50
	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,美分/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)	8090	-10
	豆油价格(张家港)(元/吨)	8180	-10	豆油价格(湛江)(元/吨)	8100	-10
	豆粕价格(张家港)(元/吨)	3550	-50	国产大豆主力合约基差(元/吨)	33	-32
	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	664	-32	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	467	-61
	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)	82.7	-3.2	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)	7370	40	出厂价:四级菜油:福建:厦门(日,元/吨)	8060	30
	豆棕价差(日,元/吨)	810	-50	菜豆价差(日,元/吨)	-120	40
	现货价:平均价:菜粕(日,元/吨)	2704.74	-16.84	豆菜粕价差(日,元/吨)	845.26	-33.16
	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)	-523.7	-32.2	压榨利润:进口大豆:江苏(日,元/吨)	-553.75	-21.4
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)	14.45	0.2	生猪养殖预期盈利(周,元/头)	-35.97	-14.12
	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,%)	16.91	-0.34	平值看跌期权隐含波动率:豆粕(日,%)	16.89	-0.36
	历史波动率:20日:豆粕(日,%)	13.16	-0.02	历史波动率:60日:豆粕(日,%)	15.06	0
行业消息	<p>1、据海关总署数据显示：2023年12月份中国大豆进口量982万吨，同比去年减少74万吨，同比减幅7%；环比11月进口量增加190万吨，环比增幅24%。此外，2023年1-12月份进口大豆累计9941万吨，同比增加833万吨。2、据Mysteel调研显示，截至2024年1月12日（第2周），全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为217.685万吨，较上周减少4.04万吨，减幅1.82%；同比2023年第2周三大油脂商业库存190.67万吨增加27.02万吨，增幅14.17%。</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。</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。
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	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。