

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)	3,994.00	+5.00↑	豆二 主力合约收盘价(元/吨)	3,716.00	-15↓
	大连豆一 持仓量(手)	205,576.00	-3054↓	大连豆二 持仓量(手)	66,313.00	-984↓
	大连豆粕主力合约收盘价(元/吨)	2,992.00	-23.00↓	大连豆油 主力合约收盘价(元/吨)	8,460.00	+38↑
	大连豆粕1-5价差(元/吨)	150.00	+18.00↑	大连豆油1-5价差(元/吨)	364.00	-32↓
	大连豆粕 持仓量(手)	1,521,998	-6723↓	大连豆油 持仓量(手)	654,223.00	-3557↓
	豆一前20名净持仓(手)	24,787	+53231.00↑	豆二前20名净持仓(手)	-26,206	-2718↓
	豆粕前20名净持仓(手)	-510,570	+551.00↑	豆油前20名净持仓(手)	-95,660	-9471↓
	大连豆一 仓单(张)	6924	0.00	大连豆二 仓单(张)	0	0.00
	大连豆粕 仓单 (张)	38857	-152.00↓	大连豆油 仓单 (张)	16921	-100↓
		CBOT大豆主力结算价(美分/蒲式耳)	991.25	+12.25↑	CBOT豆粕主力结算价(美元/短吨)	301.60
	CBOT 豆油主力结算价 (美分/磅)	43.81	+1.01↑			
现货价格	国产大豆现货价格(元/吨)	3,960.00	-40.00↓	豆油价格 (日照) (元/吨)	8,500.00	+70↑
	南美大豆到港成本(元/吨)	3,760.75	-25.53↓	豆油价格 (张家港) (元/吨)	8,640.00	+70↑
	美豆到港成本(元/吨)	4,719.42	-32.35↓	豆油价格 (湛江) (元/吨)	8,820.00	+80↑
	豆粕价格 (张家港) (元/吨)	3030	+10.00↑			
	国产大豆主力合约基差(元/吨)	-34	-45.00↓	张家港豆油主力合约基差(元/吨)	180.00	+32↑
	张家港豆粕主力合约基差(元/吨)	38	+33.00↑			
上游情况	美豆产量 (月, 百万吨)	124.701	+11.43↑	美豆期末库存 (月, 百万吨)	14.965	+5.66↑
	巴西产量 (月, 百万吨)	169	+16.00↑	巴西期末库存 (月, 百万吨)	34.012	+6.1↑
	美豆优良率(周, %)	63%	-0.01↓	巴西出口 (月, 百万吨)	11.25	-2.70↓
	美豆出口销售量 (周, 万吨)	2446519	+593822↑	美豆出口检验量 (周, 千蒲式耳)	88325	-5718↓
产业情况	油厂大豆库存 (周, 万吨)	776.20	+3.44↑	油厂豆粕库存 (周, 万吨)	149.65	+3↑
	油厂豆油库存 (周, 万吨)	108.80	+1.70↑	油厂开工率 (周, %)	60%	+0.01↑
	油厂压榨量 (周, 万吨)	202.48	+6.22↑	大豆进口数量 (月, 万吨)	1137	-77↓
	棕榈油 (广东) (元/吨)	9,650.00	+150.00↑	菜油 (福建) (元/吨)	9,340.00	+50↑
	豆棕价差 (元/吨)	-1,010.00	-80.00↓	菜豆价差 (元/吨)	700.00	-20↓
	菜粕 (江苏) (元/吨)	2,323.00	0.00	油厂豆粕成交量 (周, 吨)	787,880	+218380↑
	豆粕与菜粕价差 (元/吨)	707.00	+10.00↑	油厂豆油成交量 (周, 吨)	76,750	-27200↓
国产豆 (黑龙江) 压榨利润(日,元/吨)	53.70	+70.50↑	进口大豆压榨利润 (江苏) (日,元/吨)	0.25	-11↓	
下游情况	中国大豆消费量(年, 百万吨)	126.90	+5.10↑	中国豆油食品用量(年, 千万吨)	18800	+700↑
	生猪价格 (周, 元/千克)	17.47	+0.15↑	生猪养殖利润 (周, 元/头)	309.67	-13↓
	鸡禽养殖利润 (周, 元/羽)	16.72	-9.29↓	饲料月度产量 (月, 吨)	29056000	+1171000↑
	生猪存栏量 (月, 头)	41691	+1161.00↑	能繁母猪存栏量 (月, 万头)	1062	+21↑
期权市场	豆粕期货平值看涨期权波动率 (%)	19.06	-0.14↓	豆粕期货平值看跌期权波动率 (%)	19.06	-0.15↓
	豆粕平值期权20日历史波动率 (%)	23.16	-0.45↓	豆粕平值期权40日历史波动率 (%)	19.88	+0.08↑
行业消息	<p>阿根廷应用气候: 阿根廷中心农业带降雨可能会持续到11月, 意味着大豆和玉米播种有可能达到正常进度。10月份最后几天天气可能干燥, 但是11月有望恢复降雨。今年可能出现的弱拉尼娜现象对12月份天气的影响应该有限。12月份是南半球夏季开始的月份, 夏季期间通常降雨量较少。</p>					<p>更多资讯请关注!</p>
观点总结: 豆一	<p>随着大豆收割进入尾声, 售粮高峰结束, 基层已收割大豆入仓, 农户不急于出售, 挺价情绪较浓, 产区大豆价格企稳上涨, 40蛋白以上大豆涨价2-3分, 35-36蛋白大豆价格上涨3-5分。不过今年国产大豆供过于求格局未改, 下游加工企业对未来行情较为消极, 市场操作较为谨慎, 采购以刚需为主。整体来看, 供应趋于宽松, 大豆价格涨势受限, 预计维持低位震荡。</p>					<p>更多观点请咨询!</p>

美国干旱天气利于美豆收割推进，收割进度快于往年，USDA作物进展报告显示，截至10月20日，美国大豆收获进度为81%，高于去年同期的72%，也高于五年均值67%。不过美国大豆价格持续在往年低点徘徊，刺激出口需求回升，有利于缓解季节性供应压力。美国农业部出口销售报告显示，截至10月17日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增215.17万吨，较之前一周增加26%。同时近期巴西大豆产区干旱有所缓解，利于播种工作顺利推进。总之，出口需求强劲提振CBOT大豆价格，但季节性供应压力依旧，预计宽幅震荡为主。

观点总结：
豆二

美国处于出口旺季，美豆出口需求强劲提振价格，但国内豆粕供给过剩，9月进口大豆进口总量为1137万吨，同比去年增加58.95%，进口量连续两月大幅超出预估，开机率短暂下降后回升，压榨产能持续，油厂库存压力仍在。从需求来看，中下游企业或仍维持刚需补库为主，较为谨慎，豆粕成交量有所减少，加之终端养殖利润不佳，饲料需求不及预期，且当前国内大豆、豆粕供应宽松，现货市场购销情绪一般，豆粕预计震荡偏弱。

观点总结：
豆粕

供应面方面，通常国内豆油会于每年9月份开始逐渐去库，但数据显示今年库存仍处于较高水平，去库迹象并不明显，后续国内豆油供给充足。市场数据显示马棕目前产量下滑且出口强劲提振棕榈油市场价格以及印尼重新实施B40生柴政策，棕油带领油脂板块走强，但豆油供给充足，供强需弱，对油脂行情有所拖累。

观点总结：
豆油

重点关注 周五USDA美豆出口销售情况

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：

柳瑜萍

期货从业资格号F0308127

期货投资咨询从业证书号Z0012251

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。