

豆粕市场 周度报告

(2022.1.15-2022.1.21)



目录

一、本周基本面核心指标及观点.....	2
二、本周豆粕价格波动情况回顾.....	4
2.1、期价走势分析.....	4
2.2、各区域豆粕现货价格情况.....	5
2.3、沿海主要区域豆粕现货价格同比走势.....	6
2.4、沿海主要区域豆粕基差价格同比走势.....	6
三、全球大豆供需情况分析.....	7
3.1、全球大豆种植情况.....	7
3.2、全球大豆出口情况.....	8
3.3、全球主要国家大豆压榨情况.....	8
3.4、CFTC 基金持仓.....	10
四、国内豆粕供应情况.....	10
4.1、国内大豆进口情况.....	10
4.2、国内主要油厂周度开工率.....	12
4.3、油厂大豆和豆粕库存情况.....	13
五、国内豆粕需求分析.....	14
5.1、油厂豆粕成交及提货量.....	14
5.2、饲料企业豆粕库存天数.....	15
5.3、商品猪价格走势分析.....	16
5.4、商品猪出栏均重情况分析.....	17
5.5、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析.....	17
六、相关替代品种情况分析.....	19
6.1、豆粕、菜粕价差分析.....	19
七、成本利润分析.....	19
八、下周豆粕行情展望.....	20

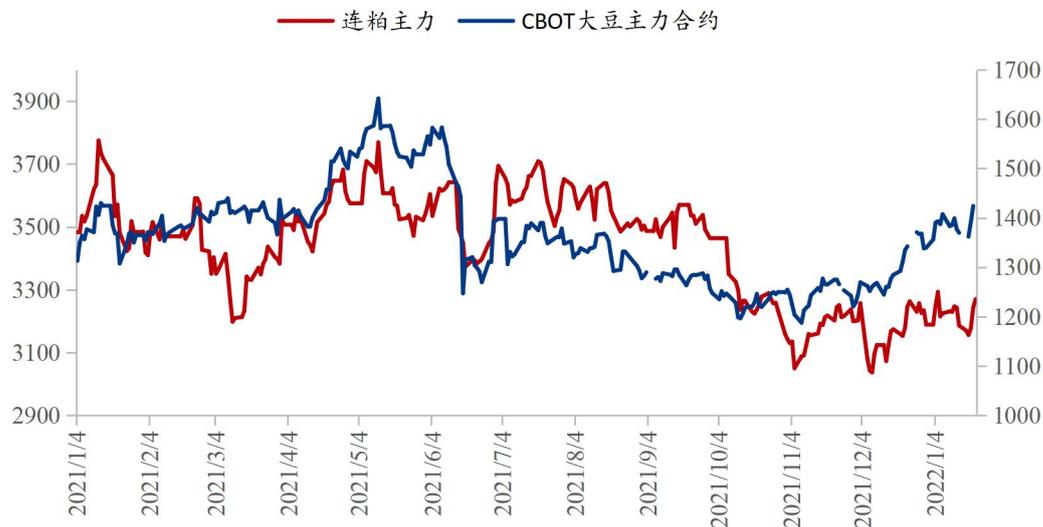
一、本周基本面核心指标及观点

	类别	概况
供应	南美大豆	Anec 称，巴西 1 月大豆出口量预计为 432 万吨
	美国大豆	截至 1 月 6 日当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 73.56 万吨，较之前一周增加 92%
	国内大豆进口	海关数据显示，1-12 月累计进口大豆 9651.8 万吨，同比减少 3.79%；其中单 12 月进口大豆约 886.6 万吨；环比增加 3.45%，同比增加 17.84%
	油厂开工率	本周跟踪样本点企业大豆实际压榨量为 214.51 万吨，预计下周大豆压榨量 170.32 万吨
需求	豆粕成交及提货	本周豆粕成交 68.5 万吨，较上周增加 15.53 万吨，增幅 29.32%；豆粕周提货量 160.02 万吨，较上周增加 34.02 万吨，增幅 21.26%
	饲企豆粕库存天数	本周国内饲料企业豆粕物理库存天数为 11.80 天，较前一周增加 0.95 天，增幅 8.72%
	商品猪价格	本周生猪出栏均价 13.82 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 1.99%，同比下跌 61.77%
	肉禽、蛋禽价格	本周大肉食毛鸡棚前均价 3.99 元/斤，环比涨幅 0.76%，同比跌幅 11.53%；鸡蛋主产区均价 4.25 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 4.28%
替代品	豆、菜粕价差	本周广西地区豆菜粕现货价差 900 元/吨，较上周大幅扩大 130 元/吨
价格	一口价	本周沿海区域豆粕价格上涨，油厂主流价格在 3570-3850 元/吨，较上周上涨 20-200 元/吨
	基差	本周各区域豆粕现货基差涨跌互现，沿海主要地区现货基差本周均价为 310-515 元/吨，周环比波动幅度在-60 元/吨至 140 元/吨之间
观点		展望下周，美豆期价后续仍以关注南美大豆产区天气为主，同时也密切跟踪美国大豆出口数据，短线上方压力暂看 1450 美分/蒲附近左右。连粕 M05 单边仍以追随美豆期价为主，上方压力位暂看 3330 点，考虑到目前点位距离该区域较近，因此不建议追多，同时如有在 3150 附近豆粕基差合同点价的，可考虑依托该点位附近适当进行锁利。

二、本周豆粕价格波动情况回顾

2.1、期价走势分析

CBOT大豆和DCE豆粕期价走势图（元/吨、美分/蒲）



截止1月20日，CBOT美豆主力03合约报收于1424.25美分/蒲，较上周四涨47.25，涨幅为3.43%。本周美豆在南美天气炒作下大幅上涨。本周一美豆全天休市，因“马丁路路德路金纪念日”；周二美豆小幅下跌，是连续第三日走低，因阿根廷暴雨为这个主要出口国的饥渴作物提供了急需的缓解；周三美豆上涨，结束三日连跌走势，因担心南美主要作物区下个月的天气炎热干旱；周四美豆继续上涨，触及7个月最高，交易商称，因担心巴西和阿根廷作物减产，且有关美国出口增加的讨论升温。

截止1月21日，连盘豆粕主力合约M2205报收于3270元/吨，较上周五涨84，涨幅为2.64%。本周连粕主力合约05走势跟随外盘美豆上涨，年末跟随现货涨势。盘面上涨主要由于南美地区持续的干旱天气炒作，市场担忧大豆供应前景收到影响。现货方面也给盘面提供了支撑，国内不少油厂因断豆问题导致开机率下降，且春节期间下游备货积极，现货市场豆粕供应紧张，支撑盘面上行。

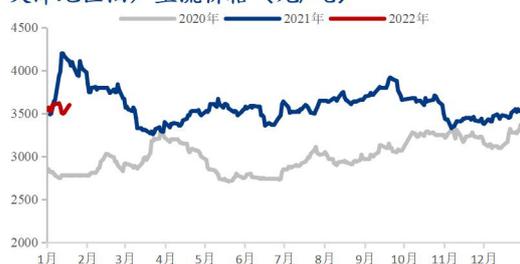
2.2、各区域豆粕现货价格情况

	2022-1-21	2022-1-14	涨跌	本周均 价	上周均 价	去年同期 均价	环比涨 幅	同比涨 幅
天津	3600	3580	20	3540	3602	4088	-62	-548
山东	3600	3580	20	3562	3580	3964	-18	-402
江苏	3570	3590	-20	3714	3596	3826	118	-112
广东	3850	3650	200	3598	3598	3674	0	-76

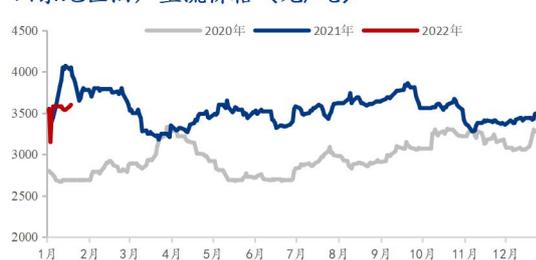
本周国内各区域豆粕价格上涨，沿海区域油厂主流价格在 3570-3850 元/吨，较上周上涨 20-200 元/吨。本周隔夜美豆大涨，因担心南美主要作物区下个月的天气炎热干旱。当前国内豆粕绝对库存明显偏低，随着春节临近，饲企集中补库将限制豆粕库存修复，现货市场有望保持抗跌状态。国内需求及库存偏低等因素有望继续支撑现货市场保持强势，而豆粕现货市场因个别地区豆粕供应偏紧，造成价格坚挺局面有望持续到年前，下游饲企节前备货接近尾声，提前合理规划备货。本周现货价格唯一出现下调的是江苏地区，本周地区开机大幅提成，豆粕库存相对较高，由于疫情原因油厂库存压力较大催货难提，加之后期地区大豆到港将有所增加，供应压力依然不减，本周地区出现了走货不畅的情况。本周现货价格涨幅最大的是广东地区，广东地区出现豆粕缺货的情况，货源紧俏油厂出现限量提货，出现供不应求的局面，油厂挺价状态为主，其他地区疫情后出现了到广东跨区采购的情况，下游节前采购补货心理打开，环比同期广东地区价格也是涨幅较大。

2.3、沿海主要区域豆粕现货价格同比走势

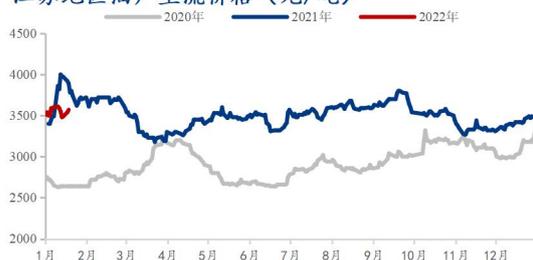
天津地区油厂主流价格（元/吨）



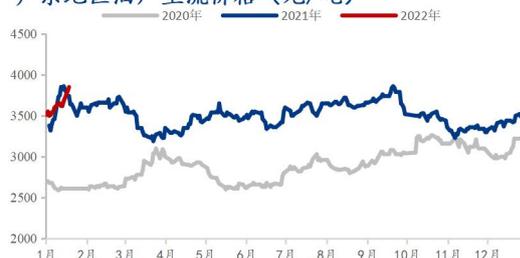
山东地区油厂主流价格（元/吨）



江苏地区油厂主流价格（元/吨）



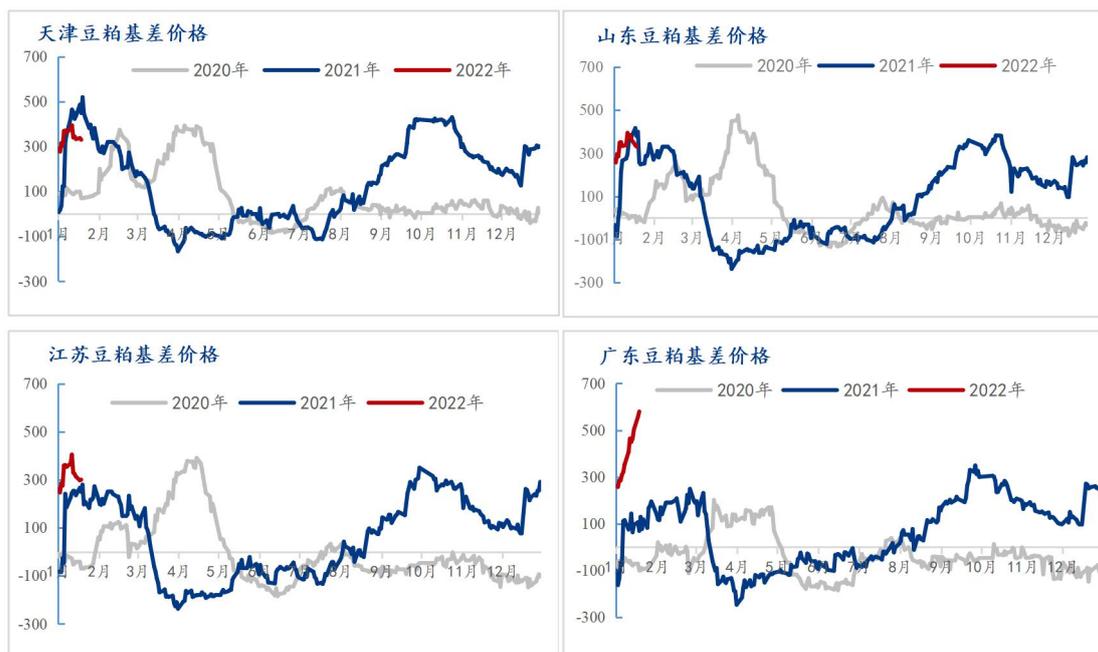
广东地区油厂主流价格（元/吨）



2.4、沿海主要区域豆粕基差价格同比走势

	2022/1/21	2022/1/14	环比涨幅	本周均价	上周均价	去年同期均价	环比涨幅	同比涨幅
豆粕期货	3270	3186	84	3203	3227	3586	-24	-383
天津	330	394	-64	337	375	462	-38	-125
山东	330	394	-64	359	353	388	6	-29
江苏	300	404	-104	313	369	256	-56	57
广东	580	464	116	511	371	92	140	419

本周各地区现货基差涨跌互现，沿海主要地区现货基差本周均价为 310-515 元/吨，周环比波动幅度在-60 元/吨至 140 元/吨之间。从区域来看，广东由 371 元/吨上涨至 511 元/吨，为本周涨幅最大区域，当前处于下游春节备货结束阶段，市场预期年后货源紧张，广东现货较少，价格随盘上涨快；而江苏地区本周跌幅最大，周环比开始呈现负增长，由于区域内开机逐步回升，豆粕供应较好，价格稍有回落。整体而言，相比往年同期，各地区基差仍突破 300 大关，处于高位状态。



三、全球大豆供需情况分析

3.1、全球大豆种植情况

截至11月28日，美国大豆收获工作结束。在占到全国大豆播种面积96%的18个州，截至11月28日(周日)，美国大豆收获完成100%，一周前95%。这也是今年最后一期作物进展报告。下一期报告将在2022年4月4日发布。

南美大豆方面，据SafraseMercado公司发布的收获调查数据显示，截至上周五(1月14日)，2021/22年度巴西大豆收获进度达到1.7%，这也是该公司首次发布本年度大豆的收获数据。今年的收获进度领先于去年，因为去年这个时候巴西还没有大豆收获的记录；但是低于历史同期平均水平1.9%。迄今为止，收获进度最领先的州是马托格罗索州和帕拉纳州，前者面临雨水过多，导致田间管理以及收获工作延迟；而帕拉纳州情况相反，干旱导致产量受损。

美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，2021/22年度巴西大豆产量下调到1.36亿吨，播种面积下调到4040万公顷。报告称，2021/22年度巴西大豆播种时天气理想，大部分大豆及时播种。但是随后出现极端天气，部分地区天气干旱，而其他地区降雨过量，令产量创下历史新高的前景变差。参赞还将2021/22年度巴西大豆出口预测数据下调到8800万吨。此外，由于2020/21年度大豆出口表现强劲，该年度的大豆出口预测值上调到创纪录的8850万吨。

外媒1月20日消息：阿根廷农业部发布的报告显示，截至1月12日，阿根

廷农户已销售 3,750 万吨 2020/21 年度大豆，比一周前增加了 20 万吨，但是比去年同期低了 2.85%。

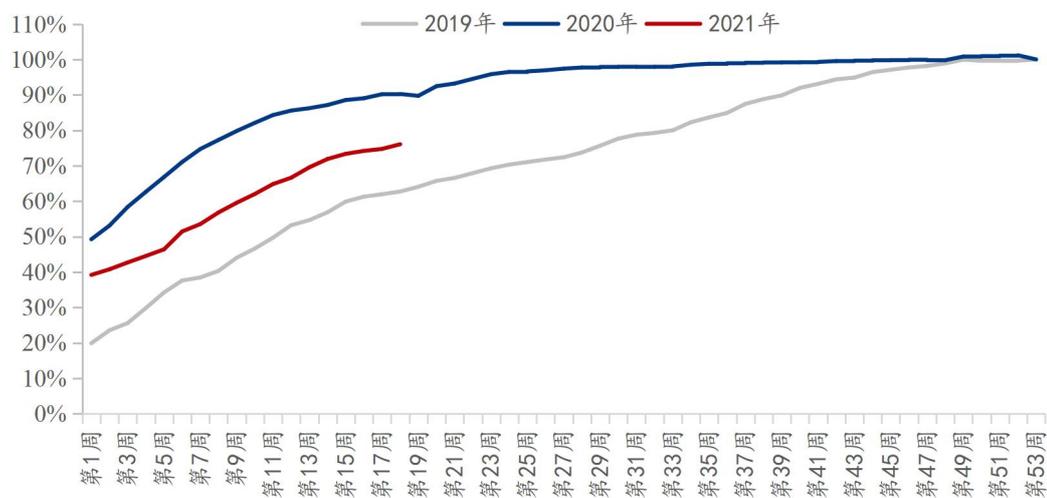
阿根廷农业部称，大豆销售步伐落后上年同期，当时的销售量为 3,860 万吨。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，6 月份收获完毕的 2020/21 年度阿根廷大豆产量为 4310 万吨，低于 2019/20 年的 4900 万吨。

3.2、全球大豆出口情况

USDA 周度出口销售报告显示，截至 2022 年 1 月 6 日的一周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 73.56 万吨，较之前一周增加 92%，较前四周均值减少 1%，市场预估为净增 40-120 万吨。其中向中国大陆出口销售 30.18 万吨。当周，美国大豆出口装船 102.01 万吨，较之前一周减少 42%，较前四周均值下降 43%。其中向中国大陆出口装船 48.9 万吨。美国 2021/22 年度累计出口大豆 3163.37 万吨，较去年同期下降 23.06%；USDA 在 1 月份的供需报告中预计 2021/22 年度出口 5579 万吨，目前完成 56.7%。

美豆累计出口销量进度（装船+未执行合同）



巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 称，巴西 1 月大豆出口量预计为 432 万吨，上周预测 427.4 万吨。

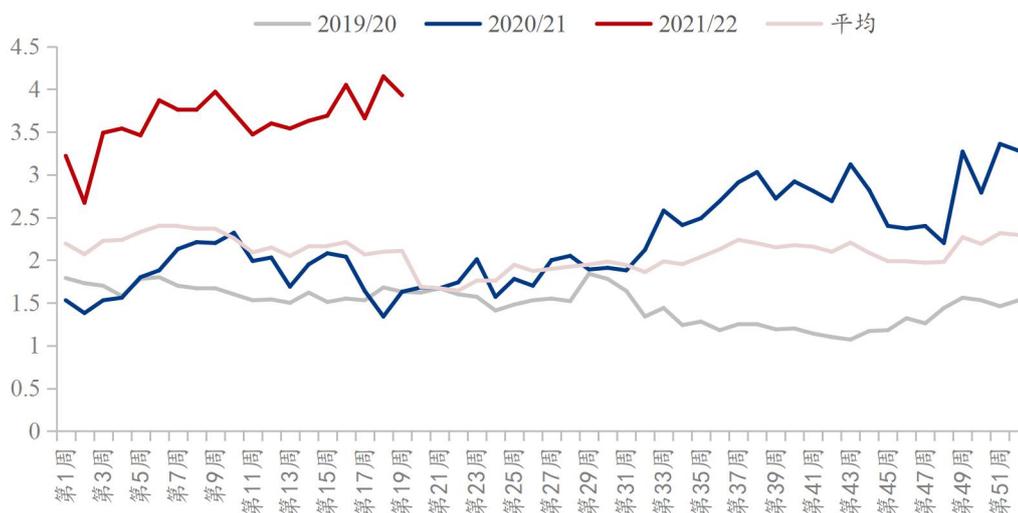
巴西商贸部：1 月第二周，共计 10 个工作日，巴西大豆出口量为 124.29 万吨，去年 1 月为 4.95 万吨。日装运量为 12.43 万吨/日，较去年 1 月的 0.25 万吨/日增 4921.82%。

3.3、全球主要国家大豆压榨情况

USDA 数据显示，截至 2022 年 1 月 20 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.93 美元，一周前是 4.15 美元/蒲式耳，去年同期为 1.63 美元/蒲式耳。本周美国大豆压榨利润较前一周有所下滑但仍处于近年同期水平高位。

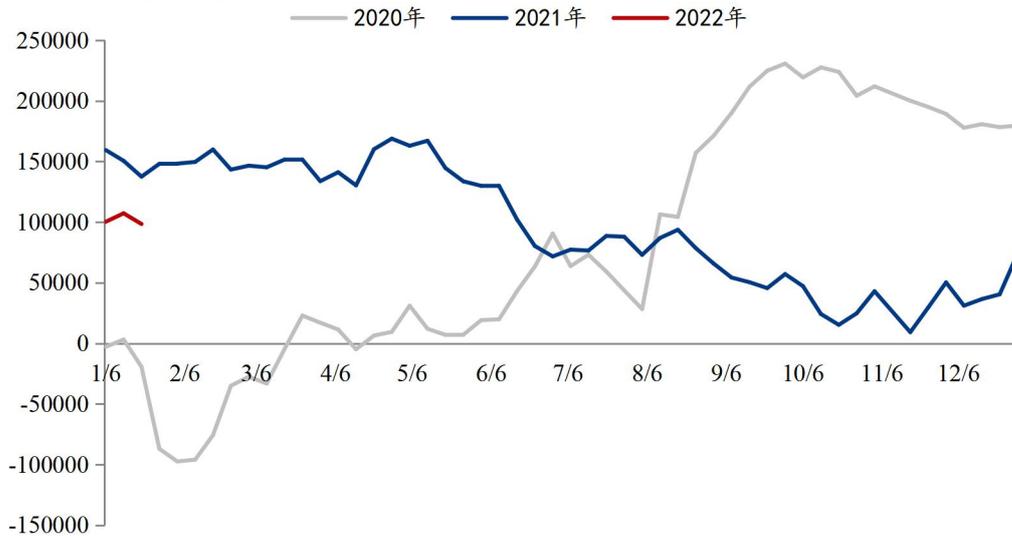
全美油籽加工商协会（NOPA）周二公布的数据显示，美国 12 月大豆加工厂压榨了创纪录高位的大豆数量，且豆油库存膨胀至 20 个月来最高，超出交易商预期。NOPA 会员 12 月共计压榨 1.86438 亿蒲式耳大豆，较 11 月的 1.79462 亿蒲式耳高出 3.9%，且较上年同期的 1.83159 亿蒲式耳高出 1.8%。这是有史以来月度新高，超过了 2020 年 10 月的 1.85245 亿蒲式耳前高。此前受访的 11 位分析师平均预期，美国 12 月大豆压榨量料为 1.84996 亿蒲式耳。NOPA 的成员处理着大约 95% 的全美大豆。对于 12 月压榨量预估的区间介于 1.817-1.887 亿蒲式耳，预估中值为 1.853 亿蒲式耳。NOPA 表示，截至 12 月底的豆油供应跳升至 20.31 亿磅，较截至 11 月底的 18.32 亿磅增加 10.9%，且较上年同期的 16.99 亿磅高出 19.6%。八位分析师此前预期，截至 12 月底的豆油供应料增至 18.92 亿磅。预估区间介于 18.25-20 亿磅，预估中值为 18.77 亿磅。NOPA 报告亦显示，美国 12 月豆粕产量为 4,357,420 短吨，较上月增加 155,509 短吨；美国 12 月豆油产量为 21.91553 亿磅，较上月增加 8,153.9 万磅。

美国国内大豆压榨利润对比



3.4、CFTC 基金持仓

CFTC基金美豆净多持仓（手）



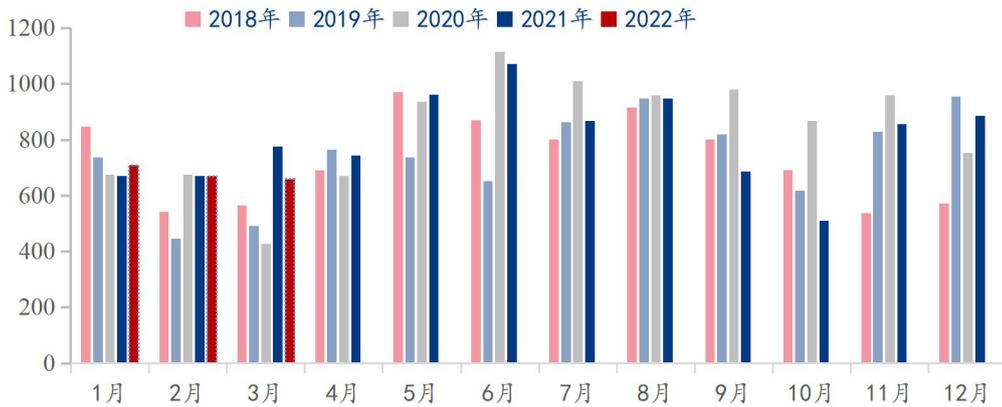
截止 1 月 18 日当周，CFTC 管理基金美豆期货净多持仓 98451 手，周环比减少 8827 手，减幅 8.23%；年同比减少 39045 手，减幅 28.40%。管理基金美豆期货净多持仓在 11 月初触及阶段性底部后，近 2 个月呈现出净多持仓不断增加的趋势。但最新的一周 FTC 管理基金美豆期货净多持仓出现减少，预计跟 CBOT 大豆期价到达 1400 美分/蒲位置后，投机资金立即进一步做多意愿或有所减弱，建议密切跟踪下周变化。

四、国内豆粕供应情况

4.1、国内大豆进口情况

据海关数据显示，2021 年 1-12 月累计进口大豆 9651.8 万吨，同比减少 3.79%；其中单 12 月进口大豆约 886.6 万吨，环比增加 3.45%，同比增加 17.84%。此外，据 Mysteel 农产品监测数据显示，2022 年 1 月进口大豆到港量预计为 708.5 万吨，2 月进口大豆到港量预计为 670 万吨，3 月进口大豆到港量预计为 660 万吨。（注：由于远月买船仍有变化可能，因此我们将在后期的到港数据中进行修正。）

国内进口大豆分月走势（万吨）



巴西各港口大豆对华排船及发船统计（2021-1-17） 单位：千吨

	已发船量	排船量
帕拉那瓜港	381.211	192.26
桑托斯港	164.064	1344.286
里奥格兰德港	204.234	136.25
圣弗朗西斯科港	134.9	66
图巴朗港	66.212	67
巴卡雷纳港		474.719
阿拉图港	65.941	70
伊塔基港		465.064
合计	1016.562	2815.579

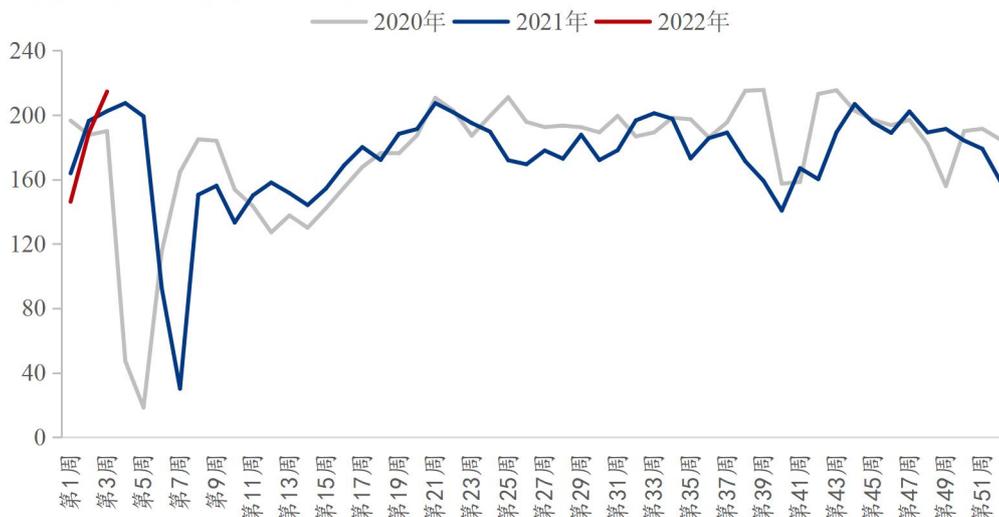
目前南美大豆出口量维持低位。Mysteel 农产品统计数据显示，截止1月17日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为 281.6 万吨，较上一期（1月10日）增加 86.3 万吨。

发船方面，截止1月17日，1月份以来巴西港口对中国已发船总量为 101.7 万吨，较1月10日增加 52.8 万吨。

截止到1月17日，阿根廷主要港口（含乌拉圭东岸港口）1月大豆对中国暂无发船，也无排船计划。

4.2、国内主要油厂周度开工率

国内主要油厂周度大豆压榨量（万吨）



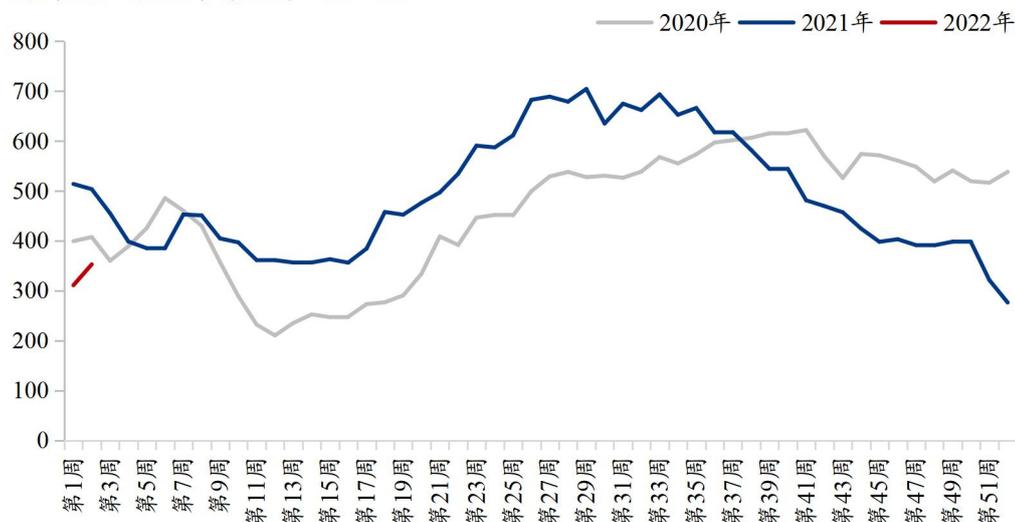
区域	油厂数量	第3周压榨量	第3周开机率	第4周预计压榨量	第4周预计开机率	增减幅
华东	17	47.07	81.90%	40.54	70.54%	-11.36%
山东	19	40.26	70.48%	24.58	43.03%	-27.45%
华北	11	35.45	93.61%	31.65	83.58%	-10.03%
东北	11	26.2	89.12%	20.3	69.05%	-20.07%
广西	8	14.77	49.07%	12.05	40.03%	-9.04%
广东	14	28.77	83.54%	25.89	75.17%	-8.36%
福建	11	9.1	60.47%	6.63	44.05%	-16.41%
川渝	6	6.2	65.61%	1.8	19.05%	-46.56%
河南	8	2.2	22.45%	3.3	33.67%	11.22%
两湖	6	4.49	64.14%	3.58	51.14%	-13.00%
合计	111	214.51	74.56%	170.32	59.20%	-15.36%

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，本周第3周（1月15日至1月21日）111家油厂大豆实际压榨量为214.51万吨，开机率为74.56%。本周油厂实际开机率略高于此前预期，较预估高0.24万吨；较此前一周实际压榨量大增25.6万吨。主要因多个油厂大豆陆续到厂，开机有所恢复。

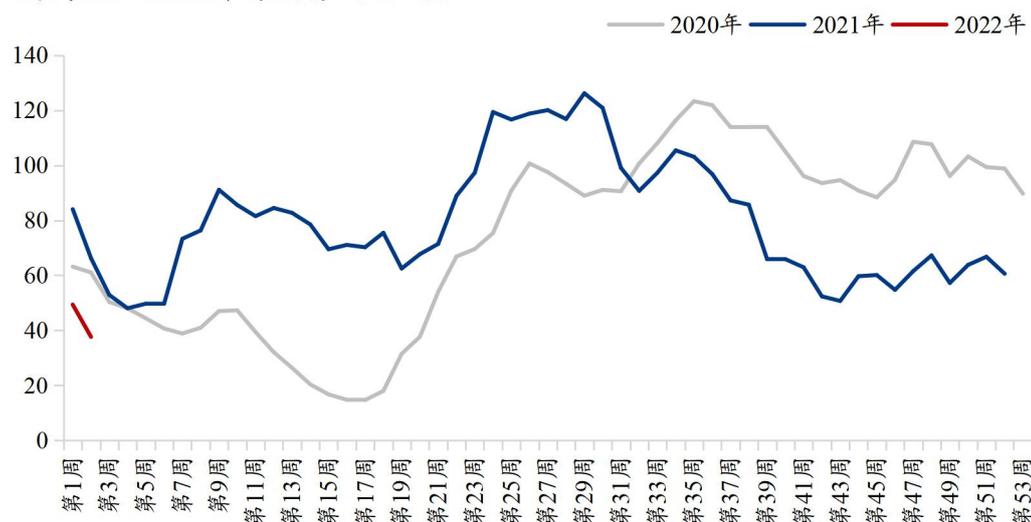
预计下周2022年第4周（1月21日至1月28日）国内油厂开机率下降，油厂大豆压榨量预计170.32万吨，开机率为59.20%。开机率下降主要因各区域均受到春节长假来临影响。

4.3、油厂大豆和豆粕库存情况

国内油厂大豆库存走势（万吨）



国内油厂豆粕库存走势（万吨）



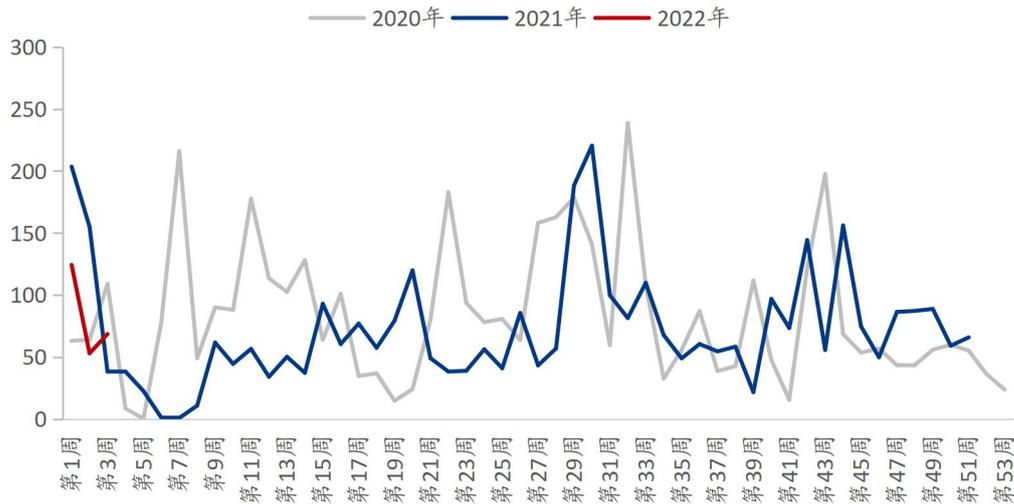
据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：2022 年第 2 周，全国主要油厂大豆库存上升，豆粕库存下降。其中大豆库存 352.6 万吨，较上周增加 41.84 万吨，增幅 13.46%，同比去年减少 150.57 万吨，减幅 29.92%。分地区来看，其中东北、华北、山东、华东大豆增加较为明显，同时大豆压榨量有所提高，在前期大豆到港量低的基础上，此次大豆库存增加也处意料之中的正常水平。豆粕库存 37.63 万吨，较上周减少 11.73 万吨，减幅 23.76%，同比去年减少 28.62 万吨，减幅 43.2%。第 51 周全国主要油厂大豆压榨量较前一周大幅增加 42.71 万吨，提货量较前一周增加 34.02 万吨，国内油厂大豆压榨量逐步回升，临近年关，

油厂过年期间的停机计划导致目前下游终端备货气氛浓厚，豆粕提货情况较好，豆粕库存继续下降。

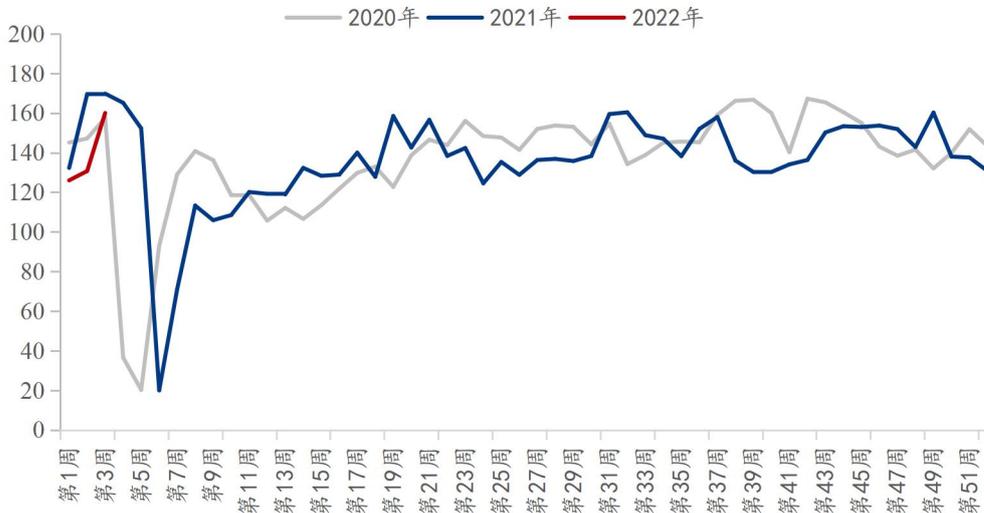
五、国内豆粕需求分析

5.1、油厂豆粕成交及提货量

全国豆粕周度成交量趋势图（万吨）



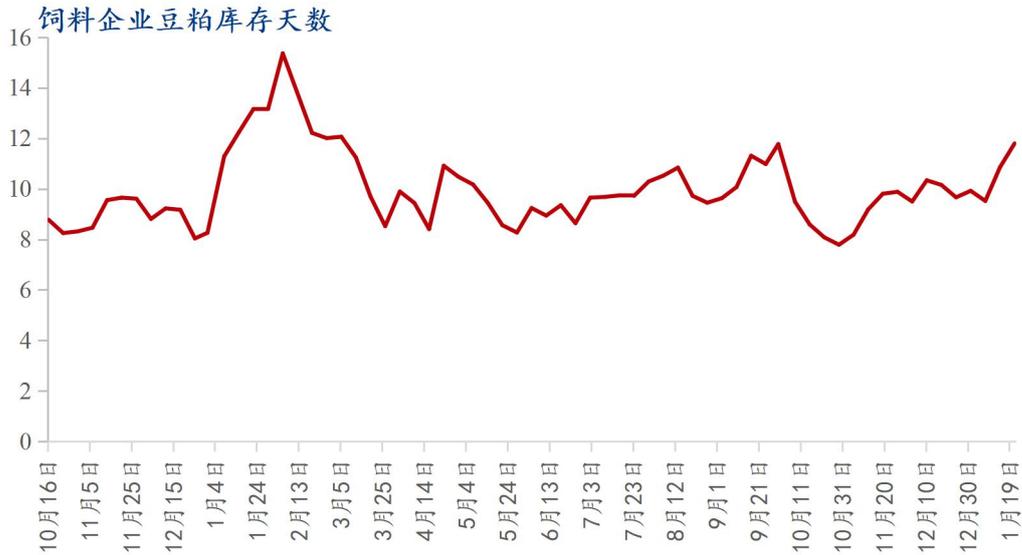
国内主要油厂豆粕周度提货量（万吨）



本周国内市场豆粕市场成交尚可，周内共成交 68.5 万吨，较上周增加 15.53 万吨，增幅 29.32%；日均成交 13.7 万吨，其中现货成交 14.6 万吨，远月基差成交 53.9 万吨。截止 1 月 14 日当周（第 2 周），国内主要油厂豆粕周度提货量 160.02 万吨，较上周增加 34.02 万吨，增幅 21.26%，同比去年减少 11.88 万吨，减幅 6.91%。本周连粕价格震荡上涨，现货价格跟随盘面上调，远月基差价格走

强，市场成交较上周小幅增加，以远月基差成交为主，现货成交一般。春节备货即将结束，再加上现货价格坚挺，提货紧张，中下游企业以采购远月基差合同为主。全国油厂开机率增加，豆粕整体供应有所好转，饲料厂积极提货增加安全库存天数，提货量大幅增加，预计下周提货量或将出现回落。

5.2、饲料企业豆粕库存天数



	1月14日	1月21日	增减	幅度
广东	7.89	9.24	1.35	17.11%
鲁豫	7.15	8.12	0.97	13.57%
江苏	10.76	11.47	0.71	6.60%
广西	13.85	15	1.15	8.30%
四川	14.13	14.85	0.72	5.10%
福建	8.69	8.95	0.26	2.99%
两湖	15.61	15.27	-0.34	-2.18%
华北	8.75	9.76	1.01	11.54%
东北	17.03	19.11	2.08	12.21%
全国	10.85	11.80	0.95	8.72%

Mysteel 农产品对全国主要地区调查显示,截止到2022年1月21日当周(第3周),国内饲料企业豆粕库存天数(物理库存天数)为11.80天,较前一周增加0.95天,增幅8.72%。库存天数连续三周增加。本周豆粕市场价格震荡上涨,

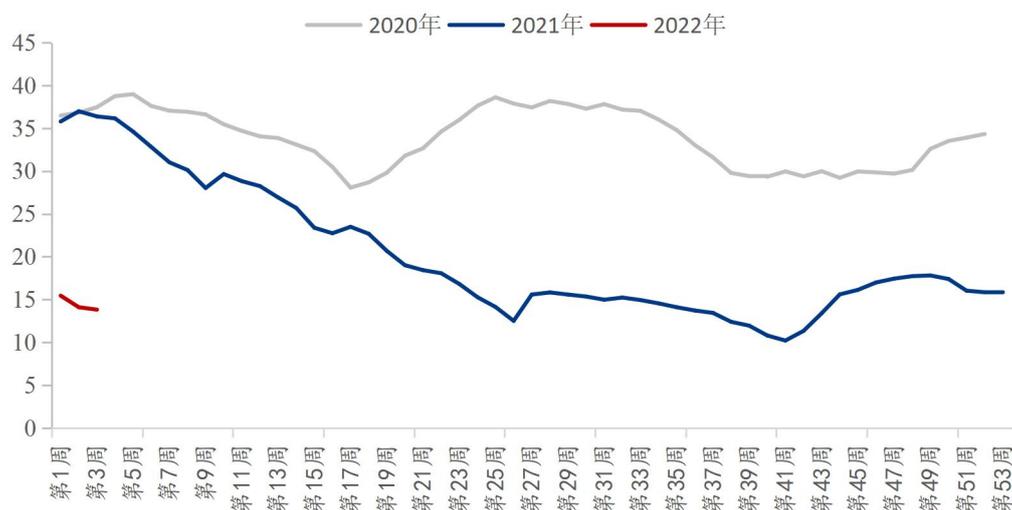
现货价格相对坚挺，基差持续走强。春节备货接近尾声，大部分地区饲料企业库存天数明显增加，部分地区因开机率较低，豆粕供应相对紧张，提货库存，饲料企业豆粕物理库存天数被动下降。

分地区看，大部分地区饲料企业库存有不同幅度的增加，广东、鲁豫、东北和华北地区增幅较大，主要是春节备货接近尾声，饲料企业集中提货，再加上春节后大豆到港减少，豆粕供应依旧紧张，饲料企业主动继续增加库存天数。

另外，两湖地区饲料厂物理库存小幅下降，主要是本周开机率低，再加上集中备货，豆粕供应紧张，提货排队时间长，导致饲料企业豆粕物理库存天数被动下降。

5.3、商品猪价格走势分析

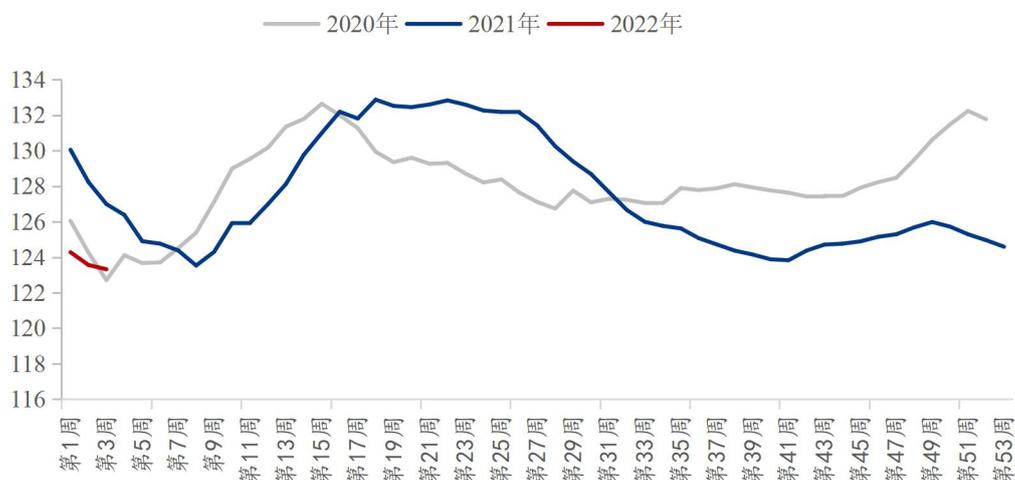
全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）



本周生猪出栏均价为 13.82 元/公斤，较上周下跌 0.28 元/公斤，环比下跌 1.99%，同比下跌 61.77%。本周猪价呈现先跌后涨的态势，主要受疫情、大城市返乡、放假潮，消费受限，终端白条市场表现不佳，养殖户出栏积极性较高，市场猪源充足，供大于求，猪价下行；近日北方春节备货开启，屠企宰量提升明显，养殖户认价出猪，带动南方部分屠企出现提前囤肉现象，多调往江浙、河南等地，同时养殖端和屠宰端均有盼涨心态，致使猪价小幅反弹。下周虽然养殖场出栏量将集中出栏，但是全国春节备货也将进入高潮期，终端需求或有一定提升，全国猪价或偏强运行。

5.4、商品猪出栏均重情况分析

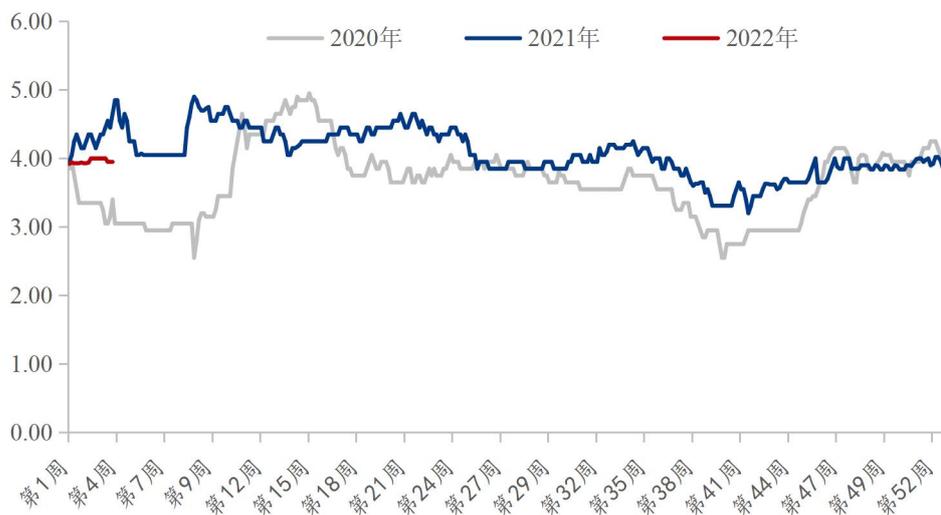
全国外三元生猪出栏均重周度走势图（公斤）



本周全国外三元生猪出栏均重为 123.32 公斤，较上周下降 0.24 公斤，环比减少 0.19%，同比下降 2.42%。生猪出栏均重继续小降，规模场普遍控制体重及出栏偏小体重标猪为主要原因，加之华东、华北及华中部分省份非瘟影响下的小猪出栏，拉低现阶段整体交易均重，同时年关临近，规模场、中小散在节前备货、行情上行刺激下出栏积极性偏高，预计下周在养殖场持续放量影响下，出栏均重将继续下降。

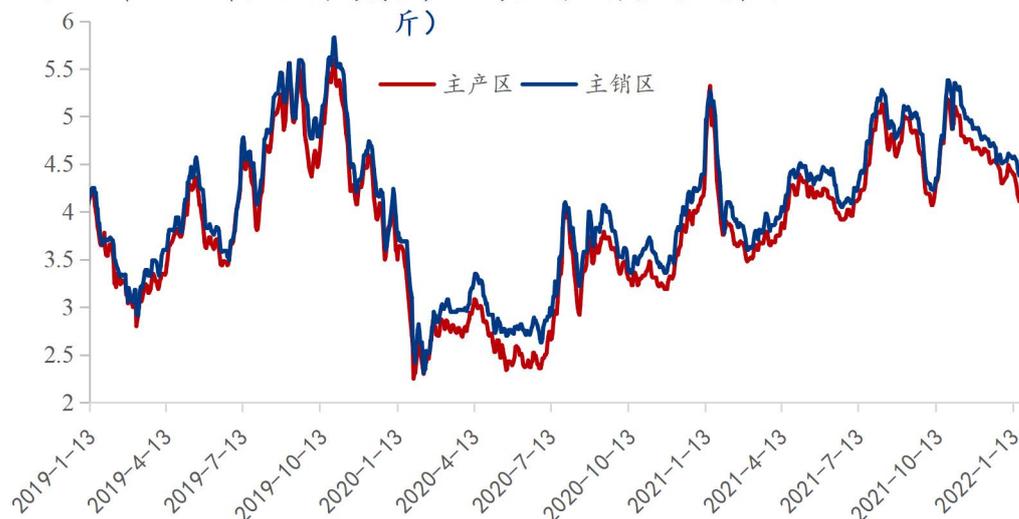
5.5、禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

国内大肉食毛鸡均价走势图（元/斤）



本周全国大肉食毛鸡震荡持稳。周内大肉食毛鸡棚前均价 3.99 元/斤，环比涨幅 0.76%，同比跌幅 11.53%。供需两弱态势持续，禽病流感未得到改善，出栏主流依旧为小体重毛鸡，山东市场鸡屠企逐步停工，直至年前毛鸡货源仍显不足。本周屠企合同量尚可，市场鸡补栏较为疲软。

(2019年-2021年) 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图 (元/斤)



本周主产区均价 4.25 元/斤，较上周下跌 0.19 元/斤，跌幅 4.28%。周内主产区鸡蛋价格持续走跌，受全国公共卫生事件点状爆发影响消费低迷，叠加各地学校陆续放假、食品企业备货已基本结束，商超及农贸市场前期已储备部分库存，市场需求再次转弱。贸易环节接货谨慎，多数以清库存为主，蛋价承压下跌。本周主销区均价 4.50 元/斤，较上周下跌 0.08 元/斤，跌幅 1.75%。周内销区价格弱势整理，周内北上广三大销区均呈下跌走势，其中上海地区下跌幅度最大。本周销区市场到车量略有增多，由于终端需求不佳，整体流通速度一般，价格逐渐走弱。

六、相关替代品种情况分析

6.1、豆粕、菜粕价差分析

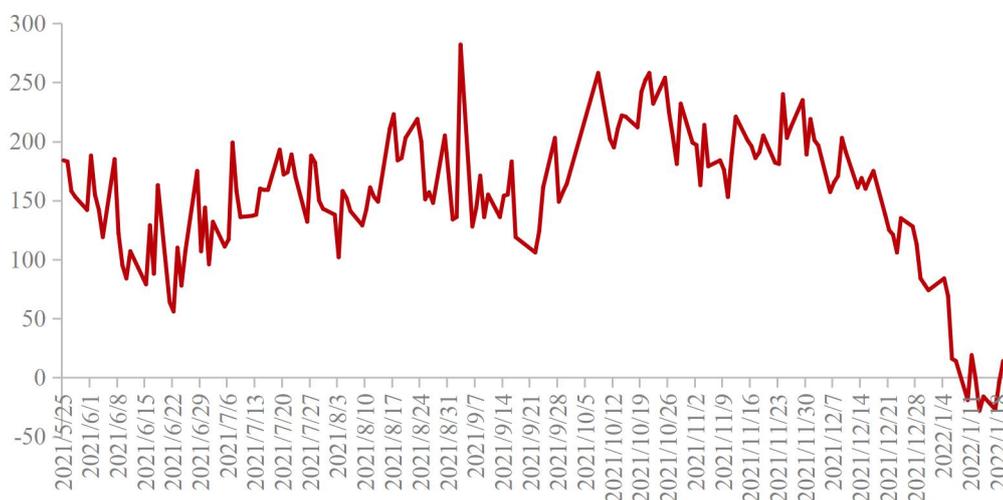
广西地区豆菜粕价差走势图（单位：元/吨）



本周豆菜粕价差继续扩大，截止1月21日广西地区豆菜粕现货价差为900元/吨，较1月14日大幅扩大130元/吨。本周豆菜粕盘面价差和现货价差都有所扩大，展望后期，南美大豆产区天气炒作持续，美豆偏强运行，下游饲料企业春节备货刺激消费，国内油厂豆粕库存大幅下滑，叠加1-2月份大豆到港较少，短期豆粕现货仍将维持偏强格局。菜粕方面，水产进入淡季，菜粕价格偏弱运行，豆菜粕价差料短期继续维持高位。

七、成本利润分析

巴西大豆5月船期压榨毛利



本周巴西 2022 年 2-5 月 CNF 升贴水较上周上调 10-15 美分/蒲式耳，美湾 2-3 月 CNF 升贴水较上周稳中上调 0-5 美分/蒲式耳，美西 2-3 月大幅下调 27-30 美分/蒲式耳。本周美豆期价飙升，大豆进口成本集体攀升，连盘豆粕仍弱于美豆，远月船期对盘面榨利继续恶化，工厂近期买船消极，虽本月美豆出口大幅增长，但大多为飓风艾达造成的延迟到港。

八、下周豆粕行情展望

1、CBOT 大豆方面，本周美豆期价在经历短线调整后再度上涨，创出本轮上涨新高点 1429.5 美分/蒲。展望下周，美豆期价后续仍以关注南美大豆产区天气为主，同时也密切跟踪美国大豆出口数据，短线上方压力暂看 1450 美分/蒲附近左右。

2、国内豆粕方面，本周连粕主力合约 M05 期价走势先抑后扬，在触及短期低点 3121 后拉升。展望下周，连粕 M05 单边仍以追随美豆期价为主，上方压力位暂看 3330 点，考虑到目前点位距离该区域较近，因此不建议追多，同时如有在 3150 附近豆粕基差合同点价的，可考虑依托该点位附近适当进行锁利。现货方面，预计下周油厂开机率受春节假期影响下降，豆粕供应短期下降，年前油厂豆粕或维持低库存态势，豆粕基差价格整体依旧坚挺。