



会员通讯周报

2024年12月20日星期五

地址：哈尔滨市南岗区中山路260号新凯莱财富中心16层
电话：0451-81798671
邮箱：hsa2016@126.com
网站：www.hljddxh.com



【内容索引】

形势分析

东北豆收购价上涨 优质优价特征明显

市场行情

现货市场

拍卖信息

行业资讯

国家粮食和物资储备局：全国累计收购秋粮超1.6亿吨

全球豆类期价弱势依旧

全国农业农村厅局长会议在京召开

国际资讯

【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

上周阿根廷农户销售大豆的步伐总体加快

形势分析

◆ 东北豆收购价上涨 优质优价特征明显

2024年，全国大豆产量2065万吨，比上年减少19.5万吨，下降0.9%。大豆产量同比稳中略降，关内产区收购市场稳而不乱，春节前关内豆市或以易涨难跌趋势为主；东北产区国储拍陈收新仍同步进行，高蛋白豆源总量偏少，部分区域收购价格上涨，春节前东北大豆优质优价特征明显。

冬至节气将至，各类常规类蔬菜供应陆续减少，南菜北运和地产大棚菜成本将加大，使得蔬菜品种供应减少，价格逐渐上涨。豆制品加工旺季将现，但离春节仅剩40多天，豆市缺乏持续反弹动力，行情上涨也仅是“昙花一现”。

关内大豆产区上货不均衡，早入市的区域前期价格涨幅较大，豆源流通迟缓；晚收获的产区收购量增多，其行情平稳，抑制高价区域向市场输出。各产区至今未见初雪，收购市场稳而不乱，终端经营主体依然不紧不慢地采购，短期内行情视天气情况适度变化，春节前关内豆市或以易涨难跌趋势为主。

东北产区国储拍陈收新仍同步进行，但竞价采购活动仅有少数主体参与。低价陈豆投放减少了同等数量新豆的流通及转化，制约同类豆源价格运行。高蛋白豆源总量偏少，部分区域收购价格上涨，市场销售报价难以随之走高。产区大量介于高低蛋白之间的豆源，对行情形成拖累。

期货豆一合约上周五收盘跌破3850点，收于3830点附近。随着南美天气利好不断放大，新季大豆增产预期明显，抑制外盘豆类产品价格波动。国内豆市提振因素匮乏，春节前东北大豆优质优价，高低蛋白之间行情相互抑制。

东北豆收购价上涨，销售报价难以跟随。东北大豆产区经历12月上旬一场大雪，陆路运输曾一度受阻，大豆发运量明显下降，收购也很大程度上受阻。市场普遍认为，今年高蛋白大豆占比较少，贸易商对这类豆源增仓意愿较强。近期，黑龙江东部地区基层毛粮收购价明显上涨，但市场销售报价却难以跟随。产区贸易商在低价位时积极建仓，终端采购不冷不热，而产区“你不卖他卖”的现状使得市场需求饱和，东北豆市在消费旺季来临前依旧平稳。

贸易商对蛋白含量40.5%以上的商品豆有看涨信心，但低蛋白大豆拖累其行情。蛋白含量42%~43%的塔选商品豆主流装车报价4280~4400元/吨，加上南下运输成本，相比关内豆已无

优势；蛋白38.5%~39.5%的商品豆装车报价仅3840~3900元/吨。如此大的差价，使得许多企业在豆制品价格大幅走低的情况下，更倾向于选择低价豆源。

国储库大多停收，持续不断的是小批量竞价采购，低蛋白豆源中标较少；而陈豆拍卖源源不断，多以底价3600元/吨成交。收新量与拍陈量不成正比，大量陈豆转化将减少同等数量的新豆消耗。当前，部分企业收购根据蛋白含量以质论价，以38%~40%蛋白含量为主，收购价多在3700~3960元/吨。

截至上周末，东北产区除黑龙江东部基层毛粮收购价上涨80~100元/吨外，黑龙江中西部以及内蒙古、吉林价格基本平稳，蛋白40%~41%的商品豆主流装车价3960~4160元/吨，加上运输成本低于黑龙江东部，许多大型豆制品企业已明显倾向于采购这类豆源。黑龙江东部产区贸易主体大多有低价库存，虽然市场销售报价与现行收购价难以“合拍”，但以顺价销售为主。“双节”日益临近，在新一轮补库周期中，其行情也仅能稳中略强，或难出现明显涨幅。

节前豆价易涨难跌，终端择机适度增仓。进入12月中旬，江浙沪及南方各地豆制品转化量日渐增加，而中西部省份依然不见旺季，豆源转化明显低于常年同期。调查显示，中西部常住人口老龄化严重，而且大多是低收入群体，乡镇居民生活食材多为低廉的地产常规蔬菜。入冬前，这类群体窖藏了大量萝卜、白菜、土豆、洋葱等食材，对豆制品的需求量较少。

总体上看，今年冬季豆制品加工量将呈现中东部、南部偏强，中西部比往年同期趋弱的态势。因今年原料成本大幅降低，进入终端的豆制品成本同比低2000~2300元/吨，加工量较大的企业收益相当丰厚。东北产区豆制品企业用大型冷藏车跨地区向京津冀地区运送，宁夏、河北的豆腐及其制品在甘肃的销售报价竟然低于当地豆制品价格。

进口转基因大豆价格已失去替代优势，新季美豆将陆续抵港，预计港口毛粮价格为3830~3860元/吨，经分销清选后净粮装车价3980~4060元/吨，流入终端后，与东北同类蛋白含量的豆源价格相同，但其制品色泽和口感明显逊色于东北豆。

终端市场经营主体依然循环补货，一旦遭遇恶劣天气，将从普遍消极建仓转为集中入市，便会形成阶段性的价格波动。粮油市场报特约分析师认为，春节前产区大豆价格易涨难跌，终端主体可趁有利时机适度增仓。

来源：粮油市场报

◆ 现货市场

东北产区：东北产区国储拍陈收新同步进行，陈豆拍卖多以底价成交，收购方面，目前多数国储库已暂停收购，仅有少量针对特定蛋白大豆的竞价采购。近日，受期货价格下跌影响，部分企业下调收购价格2分左右，但对现货市场尚未产生显著影响，多数农户仍持惜售情绪，部分地区暂停收购，市场观望氛围浓厚。由于市场高蛋白豆源总量相对较少，贸易商对高蛋白大豆有看涨信心，而低蛋白大豆价格则依旧平稳。据产区贸易商反馈，高蛋白（43%）大颗粒大豆在年前有备货需求，主要是为了满足刚需，下游销区采购不多，多是随用随采，由于期货价格下跌较快，下游经销商也在观望市场动态。不同蛋白含量大豆价格存在差异，黑龙江低蛋白毛粮收购价格1.75元/斤左右，中蛋白毛粮收购价格1.8-1.85元/斤左右，高蛋白毛粮收购价格在1.85-1.9-2.0元/斤，以质论价。在节前新一轮补库周期中，市场行情可能稳中略强，但难以出现明显的涨幅，重点关注期货价格对现货市场的影响。

南方产区：南方产区的大豆价格相对稳定，市场按需采购为主，整体购销节奏较为平稳，各参与主体多持观望态度。同时，南方各地的豆制品转化量逐渐增加，但不同地区的需求差异显著，中西部省份的豆制品需求低于往年同期水平。

销区市场：销区市场的走货速度不快已成为常态，整体需求有限。下游豆制品厂、蛋白厂等对大豆的采购积极性不高，多采用低库存策略，基本做到随卖随采。市场竞争稍显激烈，虽然终端市场对国产大豆的用量不如往年同期，但刚需仍然存在。随着冬至节气的来临，气温降至全年低点，销区市场蔬菜价格上涨，以及节前的备货需求，将对豆制品消费产生了一定的利好影响。

来源：大豆天下网

◆ 拍卖信息

1. 12月16日，国储大豆计划竞价采购10000吨，采购地点为敦化，采购2024年大豆，要求蛋白39以上。顶价为3950元/吨，成交6000吨，成交率60%，成交价格3950元/吨。

2. 12月19日，国储大豆计划竞价采购10000吨，采购地点为敦化，采购2024年大豆，要求蛋白39以上。顶价为3950元/吨，成交6000吨，成交率60%，成交价格3950元/吨。

3. 12月20日，进口大豆共计投放44153吨，年限21年，标的主要分布在湖北、河南。拍卖底价为3450-3460元/吨，成交28120吨，成交率63.7%，成交均价3455.2元/吨。

行业资讯

◆ 国家粮食和物资储备局：全国累计收购秋粮超1.6亿吨

国家粮食和物资储备局发布数据显示，截至目前，全国各类粮食主体累计收购秋粮超1.6亿吨，收购进度快于上年同期。眼下，全国各地秋粮收购进入高峰，我国各类粮食主体累计收购秋粮超1.6亿吨，同比增加约10%，日均收购量达200万吨以上，快于上年同期。分品种看，中晚稻收购7000万吨，其中黑龙江、河南、江苏和安徽4省累计收购最低收购价中晚稻超400万吨，政策托底作用得到有效发挥；玉米收购9000万吨，其中东北地区超5000万吨，占产量四成左右。农民售粮顺畅，企业收粮积极，市场购销趋于活跃，市场运行总体平稳。粮食要种得好，还要储得好。近年来，随着现代农业的快速发展，我国储粮方式向精细化管理转型。国家粮食和物资储备局相关负责人介绍，“十四五”以来，各地积极推进高标准粮仓建设和现有仓房升级改造，粮仓气密、隔热等关键性能明显提升。截至目前，全国实现低温准低温储粮仓容超2亿吨，应用气调储粮技术仓容5500万吨。目前，国有粮库储粮周期内综合损耗率控制在1%以内。各地充分发挥粮食产后服务中心作用，强化农户科学储粮技术指导和服务，助农减损增收，近10年来农户储粮损失率下降约5个百分点。“下一步，将进一步加强粮食收购统筹组织，

认真抓好市场化收购和政策性收储，引导多元主体积极入市，增强市场购销活力，牢牢守住农民‘种粮卖得出’的底线。”该负责人说。

来源：人民网

◆ 全球豆类期价弱势依旧

供应压力持续释放。考虑到美豆收获即将结束，而巴西大豆要到明年初才会开始收获，南美大豆有效供应阶段性下降，市场需求季节性转向美豆，市场关注美豆出口节奏对价格的支撑。此外中美贸易关系前景不乐观，继续压制市场情绪，美豆期价仍运行在1000美分/蒲式耳关口下方。

美豆期价全年震荡下行。2024年，CBOT大豆的年内高点出现在1月初的1290美分/蒲式耳。随着南美大豆收割的不断深入，南美大豆丰产预期逐渐兑现，南北美大豆出口竞争形势日趋激烈，美豆出口仍将持续受到南美大豆上市的冲击。美豆期价承接了2023年年末的高位回落趋势，年初便是2024年全年的高点。

DCE豆粕期价弹性高于美豆。2024年，DCE豆粕主要受到CBOT大豆期价的影响，1—2月下旬，在国内供应预期转向宽松的背景下，豆类价格持续承压。油厂豆粕库存压力依然较大，部分地区油厂催提货甚至胀库情况依旧明显。下游采购情绪不高，多数维持基本库存为主，DCE豆粕期价一路下行。

全球大豆产量大幅增长。从美国农业部的预估报告来看，全球油料2024/2025年度产量预计为6.8337亿吨，同比增长4.7%。从不同品种的产量变化来看，大豆、花生、棉籽的增产是主要的贡献量，虽然油菜籽和葵花籽的产量出现不同程度下降，但相比大豆庞大的增产规模，难以撼动全球油料增产的大趋势。

大豆市场主要关注的是南北美大豆产量的变化。

美国大豆产量方面，美国农业部预计2024/2025年度美国大豆产量为1.214亿吨，同比增长7.2%，虽然美豆总供给增幅显著，但需求同样上调。2024/2025年度美豆出口攀升至4966万吨，同比增长7.7%，同时美国国内大豆压榨消费旺盛，2024/2025年度美国大豆压榨有望攀升至6558.9万吨，同比增长5.4%。整体来看，受到期初库存攀升和产量大幅增长的双重影响，虽然出口和压榨量保持增长，却难以改变库存攀升的格局，从而导致美豆2024/2025年度期末库存进一步攀升至1279万吨，库存消费比小幅攀升至10.81%，连续4年出现回升。因此，我们看到美豆产量上调对全球大豆产量的增长带来贡献，同时期末库存的回升也对全球大豆库存的修复作出贡献。

从南美市场来看，美国农业部预计 2024/2025 年度巴西大豆产量为 1.69 亿吨，同比大幅增长 10.5%，叠加年度结转期初库存攀升至 4730 万吨，同比大幅增长 3.3%，从而导致整体总供给量攀升至 1.9711 亿吨，同比增长 3.4%；出口量上调至 1.055 亿吨，同比增长 1.2%；压榨量小幅下降至 5400 万吨，同比下降 1.3%，但饲用消费增长至 410 万吨，同比增加 6.5%。由于出口和饲用消费的增幅难以消化庞大的产量增幅，最终巴西大豆 2024/2025 年度期末库存攀升至 3351 万吨，同比增长 19.8%，库存消费比也将从 2023/24 年度的 17.18% 回升至 20.48%。正是由于对巴西大豆产量的乐观预估，充盈了全球大豆的供给，因此，巴西大豆产量的变化将成为市场关注的重点，也将成为影响全球大豆库存修复节奏的重要变量。

此外，从南美另一大豆主产国阿根廷市场来看，美国农业部预计 2024/2025 年度阿根廷大豆产量为 5100 万吨，同比增长 5.8%；期初库存预计为 1690 万吨，同比增加 3.2%；出口量 450 万吨，同比下降 12%，压榨量增长至 4000 万吨，同比增长 9.4%；饲用消费增长至 760 万吨，同比增长 4.8%。在期初库存修复和产量延续增产的背景下，虽然压榨和饲用消费也出现增长，却难以抵挡供应增量压力，最终期末库存进一步攀升至 2898 万吨，同比增长 20.3%；库存消费比攀升至 55.62%，再创历史新高。在阿根廷大豆产量预期迎来恢复性增产的背景下，阿根廷大豆的库存也持续大幅增长，因此阿根廷大豆产量同样是助推全球大豆库存恢复进程的重要变量。

中国采购节奏影响较大。12 月以来，随着进口大豆到港量的增加，国内市场供应有所改善，令港口大豆库存持续累积。截至 12 月 13 日，进口大豆港口库存仍徘徊在 770 万吨的高位区域。从季节性来看，仅次于 2020 年同期，为历史第二高水平。从采购进度看，明年 2—6 月船期采购明显快于往年同期。从巴西大豆贴水下落的持续性来看，除去 2023 年 12 月下旬开始、止于 2024 年 1 月下旬的两个多月跌势，之前数年跌势持续时间多集中于 4—6 月，当然来自中国市场强劲需求，则是 2024 年 2 月开始巴西大豆贴水触底反弹的重要支撑。因而不难看出，南美大豆包括巴西大豆的庞大产量尤其是续航供应能力，是影响我国进口大豆供需的重要因素，尤其是在中美贸易关系前景不确定的背景下。

而事实上中国在 2025 年 1 月之前的采购节奏，对巴西大豆出口价格的影响也极其关键，也影响着此轮巴西大豆贴水的下跌持续时间。整体来看，2025 年上半年，进口大豆

供应有保障，即便中美贸易关系前景恶化，不仅有国家临储库存可以释放，同时巴西大豆丰产预期渐强，国内市场阶段性供应缺口或难再现。

从国内大豆平衡表的预估来看，2024/2025年度国内大豆产量为2054万吨，同比下降1.4%；期初结转库存预估为2624万吨，同比增加3.9%；进口大豆数量预估为9700万吨，同比下降2.4%。由于期初库存同比增长，因此整体供应能力依然保持稳定。国内压榨量预估为9500万吨，同比增长0.52%；食用消费量预估1550万吨，同比持平，2024/2025年度期末库存预计为2671万吨，同比增加主要来自期初库存的上调。虽然消费能力稳中偏强，但由于供应能力的提升，最终库存消费比从2023/2024年度的22.46%小幅回升至22.82%，国内大豆供应连续3年趋于宽松。

豆粕基差强势一去不返。2024年，豆粕基差未能再续前两年持续飙升行情，基差引领的现货价格辉煌行情一去不复返。近几年贸易商受伤，怕接在高位，饲料企业不敢多备货，怕造成亏损，普遍是被动的补充安全库存。今年下半年随着豆粕期价持续下行，油厂的负基差还是吸引了不少饲料厂对远期基差的采购，一度出现远期基差成交放量的情况。但随着内外盘和期现货价格的同步下行，下游采购心态再度谨慎。

综合来看，2025年国内大豆期价与美豆期价的联动性减弱，内外盘阶段性走势独立。2025年上半年，随着特朗普政府上台，关税政策的调整预期不断增强，进口大豆贸易结构转变令内外盘豆类期价的联动性随之减弱，港口大豆库存高位去化。国产大豆阶段性供应压力增加，大豆价格延续2024年年末下行趋势。2025年下半年，豆类期价将围绕需求展开波动，全年大豆和豆粕期价维持趋势下行判断。2025年一季度重点关注进口大豆采购和到港节奏。在国内临储增加库存储备的背景下，国内油厂开工节奏继续影响豆粕库存累积速度，基差缺乏大幅拉升基础。2025年春节前的备货行情早于往年，需求提振下或有小幅反弹行情，但是在特朗普上台后的关键时间窗口，市场交易风格将相对谨慎，内外盘走势可能出现分化。

来源：期货日报

◆ 全国农业农村厅局长会议在京召开

12月18日，全国农业农村厅局长会议在北京召开，农业农村部党组书记、部长韩俊出席会议并讲话。会议强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于“三农”工作的重要论述和重要指示精神，认真贯彻落实党的二十届三中全会和中央经济工作会议、中央农村工作会议部署，扎

实推进乡村全面振兴和农业强国建设，为促进经济平稳运行和保持社会大局稳定提供基础支撑。

会议指出，2024年各级农业农村部门认真落实党中央、国务院关于“三农”工作决策部署，坚持以学习运用“千万工程”经验为引领，扎实有力做好各项工作，农业农村经济运行总体平稳、稳中向好，粮食生产迈上新台阶，乡村全面振兴取得明显成效，农业强国建设迈出坚实步伐。全年粮食产量在连续9年保持1.3万亿斤以上基础上首次达到1.413万亿斤，大豆油料扩种成果有效巩固，“菜篮子”产品供给充裕，国家粮食安全根基进一步夯实。脱贫攻坚成果持续巩固拓展，牢牢守住了不发生规模性返贫致贫的底线。农业科技和设施装备支撑持续强化，农业现代化水平进一步提升。宜居宜业和美乡村建设扎实推进，农村改革重点任务稳步推进，农民群众的获得感幸福感安全感不断增强。肯定成绩的同时，也要清醒认识农业农村发展面临的困难挑战，准确把握当前形势，用足用好各方面积极因素和有利条件，坚定信心、迎难而上，奋力开创“三农”工作新局面，为应对各种风险挑战增强底气、赢得主动。

会议强调，做好2025年农业农村工作，要加强党对“三农”工作的全面领导，完整准确全面贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持农业农村优先发展，坚持城乡融合发展，锚定推进乡村全面振兴、建设农业强国，以改革开放和科技创新为动力，巩固和完善农村基本经营制度，深入学习运用“千万工程”经验，确保国家粮食安全，确保不发生规模性返贫致贫，提升乡村产业发展水平、乡村建设水平、乡村治理水平，千方百计推动农业增效益、农村增活力、农民增收入，为推进中国式现代化提供有力支撑。

会议要求，要持续深化理论武装，加大涉农干部教育培训力度。要谋划储备和推动实施一批重大政策项目，强化乡村振兴资金、人才等要素保障。要围绕服务农民群众、农业经营主体、涉农企业、农业科技人才、乡村基层组织等，加强对基层一线的指导服务。要纵深推进全面从严治党，健全廉政风险防控机制，加强涉农资金全过程监管，防范纠治乡村振兴领域形式主义突出问题，健全为基层减负长效机制，营造风清气正、干事创业的良好政治生态。

农业农村部党组成员、副部长张治礼主持会议，部党组成员、副部长张兴旺宣读农业农村部关于表扬2024年粮食大豆油料生产成绩突出的省级农业农村部门的通报。黑龙江、上海、浙江、福建、江西、山东、湖南、广东、四川农业农村部门主要负责人作交流发言。

来源：农业农村部新闻办公室

国际资讯

◆ 【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

截至2024年12月12日当周，美国2024/25年度大米净销售量为103,000吨，显著高于上周，比四周均值高出74%。主要买家包括墨西哥(30,800吨)，巴拿马(26,000吨)，海地(25,000吨，其中另有销售量减少200吨)，中国台湾(10,500吨)，以及韩国(5,000吨)，但是对萨尔瓦多的销售量减少500吨，对尼加拉瓜的销售量减少500吨。当周出口量为48,000吨，比上周低了37%，比四周均值低了35%。主要目的地包括哥斯达黎加(12,600吨)，萨尔瓦多(8,100吨)，海地(7,000吨)，墨西哥(6,900吨)，以及尼加拉瓜(5,500吨)。

来源：博易大师

◆ 上周阿根廷农户销售大豆的步伐总体加快

阿根廷农业部的统计数据显示，上周阿根廷农户销售大豆的步伐总体加快。

阿根廷农业部称，截至12月11日，阿根廷农户预售225万吨2024/25年度大豆，比一周前高出29万吨，去年同期销售量是211万吨。作为对比，上周销售11万吨。

农户还销售3,444万吨2023/24年度大豆，比一周前高出52万吨，去年同期1,655万吨。作为对比，之前一周销售43万吨。

到目前为止，没有2024/25年度大豆的出口许可申请，而去年同期2023/24年度大豆的出口许可证申请量为88.5万吨，一周前为44万吨。

2023/24年度大豆出口许可申请量为463万吨，高于去年同期的203万吨。

上周阿根廷官方汇率和平行汇率的价差缩小，意味着贬值预期减轻。

截至12月11日，阿根廷官方汇率和平行汇率之差为53比索，上周为58；11月底为96，10月底为180，9月底为256，8月底为340，7月底427，6月底440，5月底315，4月底156，3月底137，2月底171，1月底344。

。

来源：博易大师