**四季度国内大豆供应量不确定性较大，需求逐渐改善，粕类基本面存在一定的支撑**

**美豆：**

据USDA最新出口检验周报显示，截至10月24日当周，美豆出口检验量为156.84万吨，高于上周的133.09万吨。截至10月24日当周，美豆周度净销售94.36万吨，符合市场预期，高于前周的47.52万吨。USDA最新作物生长报告显示，截至11月1日当周，2019/20年度美豆收割率为75%，符合市场预期，前周为62%，去年同期为81%，五年均值为87%。中美贸易谈判初见成效，双方态度积极。美豆在新作大豆收获期库存压力增加，价格震荡运行。

**南美大豆：**

巴西可供出口的大豆逐渐见底，截止10月25日，巴西新作大豆播种进度为34.4%，前周为22.8%，去年同期为49.2%。巴西大豆播种进度在加速。阿根廷大豆主产区播种较为顺利。

**国内大豆：**

2019/20年度中国大豆进口量预估保持在8000万吨。四季度国内进口大豆量不确定性较大。巴西大豆可供出口的量已有限。下一步较大量的进口来自美国的概率较大。关于中美贸易的磋商工作目前进展顺利，双方将按原计划继续推进磋商等各项工作。

11月6日当日国内豆粕主流油厂总成交量为130100吨，较上日减少14700吨，成交均价3070元/吨，较上日下跌12.45元/吨，这是连续第四日下跌。现货价格随期货下跌，11月6日沿海豆粕现货价格： 2990-3140元/吨。从粕类需求方面看，禽类和生猪养殖利润双高，养殖业趋好，后期粕类的终端需求会大为改善。

综上所述，四季度大豆供应量不确定性较大，目前国内豆粕现货成交尚好，粕类库存偏低。国内粕类终端需求正在改善。中美贸易磋商初见成效。国内粕类基本面存在一定的支撑。