**国内大豆本月集中到港，需求偏弱，粕类市场短期震荡运行**

美豆：

USDA出口检验周报显示，截至2019年12月12日当周，美豆出口检验量为125.94万吨，符合市场预估。其中对中国的出口检验量为68.64万吨。

美豆收割结束，产量下调基本确定。中美达成了第一阶段贸易协议，中国将会采购大量美国农产品，美豆价格应声上涨。

南美大豆：

巴西可供出口的大豆逐渐见底。新作大豆的播种已进入最后阶段，天气利于播种，市场预估巴西新作大豆播种面积将增加至3680万公顷。阿根廷大豆截至12月11日，播种进度为61.3%，前周49.3%，去年同期68.8%。市场预期阿根廷的新作大豆播种面积将提高到1770万公顷。阿根廷政府将大豆、豆油和豆粕的税率从约25%提高到30%，对美豆形成利好。

国内大豆：

12月16日美豆进口成本为4167.44元/吨，较上日涨了90.37元/吨，是三周来的最高价；巴西大豆进口成本为3287.55元/吨，较上日上涨了56元/吨，结束两周以来的下跌；阿根廷大豆进口成本3189.28元/吨，较上日涨了55.09元/吨。

12月15日沿海豆粕价格为2740-2910元/吨，跌了30-50元/吨。目前，豆粕现货库存偏低。在我国政府的大力扶持下，全国生猪和能繁母猪的存栏降幅明显收窄，能繁母猪环比上升，根据猪的生长周期，如果非洲猪瘟控制有效，2020年下半年—2021年上半年生猪存栏会有较大幅度的增加。后期粕类需求量逐步加大。

综上所述，国内大豆本月集中到港，需求偏弱，粕类市场短期震荡运行。远期大豆供应不确定性较大，随着生猪养殖业的逐渐恢复，粕类终端需求会有所改善，利于粕类远期价格。

**免责声明：本研究报告由金鹏经济研究所提供，其中观点仅代表分析师个人观点，出现的价位及操作建议仅体现分析师个人分析思路，分析师力求报告内容所述信息的可靠、准确及完整，但不保证报告所述信息及结论的准确性。本报告所提出的观点、结论和建议仅供投资者参考，不能当然作为投资研究决策的依据，也不能成为本公司承担明示或暗示的道义或法律责任的依据。**