**国内大豆供需基本平衡，粕类市场方向关注美豆进口和南美天气**

美豆：

USDA报告显示，截止11月7日当周，美豆出口检测量为133万吨，符合市场预期。其中对中国出口76.37万吨。据USDA 公布的 11月供需报告显示，美豆19/20年度大豆单产不变，为46.9蒲式耳/英亩，出口量保持不变。大豆压榨量调低，由21.2亿蒲式耳下调至21.05亿蒲式耳。最终的期末库存由4.6亿蒲式耳上调至4.75亿蒲式耳。报告利空美豆市场。

USDA最新作物生长报告显示，截至11月10日当周，2019/20年度美豆收割率为85%，去年同期为87%，五年平均为92%，去年同期为81%，五年均值为87%。中美贸易摩擦一波三折。美豆在新作大豆收获期库存压力增加，价格偏弱运行。

南美大豆：

巴西可供出口的大豆逐渐见底，截至11月15日，巴西新作大豆播种进度为70.9%，前周为54.7%，五年平均为60%。有报告显示，巴西2019/20年度大豆种植面积预估值比上月的3657.1万公顷上调到3671.4万公顷，相比去年同期增加了2.3%；单产预估和上月相同为3.292吨/公顷，相比去年同期增加了2.7%；产量预估相对上月的1.204亿吨上调到1.209亿吨，相比去年同期增加了5.1%。阿根廷新作大豆截至11月14日，播种进度为24%，前周为12%，去年同期为26%。。

国内大豆：

海关数据显示，10月份我国进口大豆618.1万吨，同比和环比均下降。2019年1-10月我国累计进口大豆7069.2万吨，较上年同期的7692.9万吨下降了8.11%。大豆库存处于历史同期的较低水平。11月预计进口大豆810万吨，12月900万吨，明年1月700万吨。

11月15日当日国内豆粕主流油厂总成交量为161700吨，较上日减少482900吨，成交均价2990元/吨，较上日上涨1.03元/吨。现货价格随期货下跌，11月18日沿海豆粕现货价格： 2920-3100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，国内大豆供需基本平衡，粕类市场方向关注美豆进口

和南美天气。