**国内大豆本月集中到港，需求偏弱，粕类市场短期难有起色**

美豆：

美豆收割即将接近尾声，产量下调基本确定。中美贸易摩擦对美豆出口的影响短时间内不会结束。美豆在新作大豆收获期库存压力增加，价格下滑，美豆市场再次进入对中美贸易商谈结果的等待，价格会在低位震荡运行。

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11月27日，播种进度为39%，市场预期阿根廷的新作大豆播种面积将提高到1770万公顷。

国内大豆：

国内12月份大豆集中到港，豆粕现货库存偏低，豆粕现货价格较上周有所下调，11月28日沿海豆粕现货价格： 2830-3020元/吨。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，粕类市场短期难有起色。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。**