**粕类市场在油脂略有回调的撬动下暂时止跌**

美豆：

USDA数据显示，截至12月26日当周，美豆周净销售降至33.2万吨，前周为74.73万吨，低于市场预期。

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，美豆价格因此上涨，但美豆库存依然较大，抑制价格继续攀升。

南美大豆：

巴西早豆已开始收割。市场预计2019/2020年度巴西大豆产量为1.23亿吨。阿根廷大豆截至1月9日，播种进度为92%，前周86%，去年同期为95%。市场预期阿根廷的新作大豆播种面积将提高到1800万公顷，产量预估5300万吨。

国内大豆：

海关总署发布的初步数据显示：我国12月份进口大豆954.3万吨，较11月份增加了126.5万吨，增幅为15.25%。较比年同期增加382万吨。

豆粕现货成交不大，1月10日国内豆粕现货成交6.08万吨。2020年1月8日沿海豆粕现货价格为2680-2810元/吨。春节前豆粕的备货基本完成，豆粕现货成交量较上周总体下滑。目前，油厂开机率提高，当周，全国油厂大豆压榨量为185.65万吨，较上周增加了18.95万吨。豆粕现货库存随之攀升。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。因此，后期粕类需求量逐步加大。

综上所述，国内大豆供应较为充足，需求短期偏弱，长期看好。粕类价格获得支撑，在油脂回调的撬动下粕类价格暂时止跌。

**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。**