

农产品期货日报

品种	T-1 日 收盘价	T-2 日 收盘价	涨跌值	幅度	月度 最低价	月度最 高价
美豆 01	1254.5	1249.75	5.75	0.46%	1195.8	1273.8
豆粕 01	3143	3159	-16	-0.51%	3122	3390
菜粕 01	2522	2553	-31	-1.21%	2505	2730
蛋白粕 行情	利多驱动匮乏，粕类料延续跌势					
	<p>美豆期货市场昨日振荡波动，最新公布的收割进度低于预期提振美豆走势，但整体天气尚好，暂未产生明显影响，同时叠加巴西播种期进展顺利，丰产预期较强，加上上周出口销售数据放缓，利多缺乏背景下美豆的上涨空间或受制约，想要突破并站稳 1260 上方仍有难度，不排除有冲高回落的可能。</p> <p>昨日国内粕类市场承压趋弱，表现弱于外盘。一方面国际市场缺乏利多驱动，另外近期在压榨利润转好的情况下，油厂大豆压榨开机回升，国内豆粕供应增加，需求端由于近期生猪价格暴跌，市场对远期饲料需求预期偏空，压制豆粕期价。短线或仍有一定下跌空间，建议前空续持，但由于近期各地提货较快豆粕库存仍有下降，追空需谨慎。</p>					
品种	T-1 日 收盘价	T-2 日 收盘价	涨跌值	幅度	月度 最低价	月度最 高价
马棕油 01	4969	4951	18	0.36%	4397	5220
豆油 01	9886	9770	116	1.19%	9456	10406
菜油 01	12682	12576	106	0.84%	11819	12855
棕榈油 01	9686	9574	112	1.17%	9092	10106

油脂行情	马棕库存或有边际增加预期，油脂或高位震荡					
	<p>昨日马来西亚 BMD 毛棕榈油期货早盘下跌，因 10 月末库存增加的预期以及出口欠佳的传闻打击市场人气。交易商称 10 月末库存可能增加，市场也听说对印度的出口显著放缓，不过或只是情绪上的短暂性恐慌，午后开盘期价有所反弹回升至震荡区间，预计短期大幅下挫概率不大，马棕库存的恢复难度依然较大，市场仍需等待后续权威数据对基本面的确认。</p> <p>国内三大油脂盘面受国际市场消息影响经历了下跌反弹的过程，目前国内外的偏紧供需格局未破，马棕产量问题并未解决，菜籽依然受加拿大减产的支撑，国内市场虽然高价之下需求有所放缓，但供给制约下三大油脂库存环比再度出现下滑，短期期价或在库存边际增加预期与基本面支撑因素未破之间博弈，短期料延续高位震荡行情。</p>					
品种	T-1 日收盘价	T-2 日收盘价	涨跌值	幅度	月度最低价	月度最高价
美玉米 12	572.5	579	-6.5	-1.12%	565.25	582
玉米 01	2637	2616	+21	+0.8%	2605	2657
行情	小麦价格再度冲高，提振玉米期价					
	<p>政策调控下煤炭价格大降，用电成本或有降低；随东北玉米上市，现货上集中供应压力将逐步显现，短期玉米存回调风险。但中期来看，小麦价格上涨降低饲料替代作用，玉米饲用需求存在增长预期；同时，加工利润持续高位将吸引企业扩大生产，增加玉米需求和淀粉产出。整体看，中期对玉米利多，对淀粉施压。此外，近期国家临储小麦拍卖公告未出，企业再次小幅上调报价，价格再度冲高，对玉米市场的带动也较为明显，在集中上量之前，玉米或保持偏强。</p>					
品种	T-1 日收盘价	T-2 日收盘价	涨跌值	幅度	月度最低价	月度最高价
生猪 01	16205	15885	+320	+2.01%	15610	16205

行情	消费提振幅度有限，价格承压震荡					
	<p>当前生猪存栏仍处于惯性增长状态，供应充裕的现状仍未改变。屠宰企业冻品库存居高不下，共同压制期价。11月逐步进入季节性消费旺季，但近期现货价格反弹或提前透支利好，且下游消费者出现抵触情绪，上涨动能减弱。此外，仔猪价格仍维持低位，市场补栏情绪弱，看空后市的情绪并未改变。由此来看，猪价将承压震荡为主。</p>					
品种	T-1日 收盘价	T-2日 收盘价	涨跌值	幅度	月度 最低价	月度最 高价
鸡蛋 01	4587	4473	114	2.5%	4243	4796
行情	供需趋紧，鸡蛋期货料获一定支撑					
	<p>商务部鼓励家庭根据需要储存一定数量的生活必需品，满足日常生活和突发情况的需要，在生活必需品备货和双十一电商备货强劲的拉动下，鸡蛋现货料迎来小反弹，昨日午后期货也止跌反弹，结束了本轮的回调。今日全国现货稳定为主，但走货明显加快。</p>					
	<p>基本面来看，目前存栏偏低，河北辛集和石家庄最近新增确诊病例，河北是我国蛋鸡养殖最密集的地区，疫情再起将会刺激内销且会影响南方供货，在此影响下，预计鸡蛋未来几天小幅反弹的可能性较大。目前鸡蛋基差处于偏高位置，现货的反弹预计对期货亦有带动。</p> <p>操作上，建议前空离场，以偏多短差操作为主。</p>					

产业链消息

1、美豆方面：

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，截至10月31日，美国大豆收获完成79%，一周前73%，去年同期86%，五年同期均值81%。上周美国大豆收获推进了6个百分点，较市场预期落后了2个百分点。

美国农业部USDA周四公布的出口销售报告显示，10月21日止当周，美国2021/22年度大豆出口销售净增118.34万吨，较之前一周下降59%，较四周均值下降22%，市场预估为125-200万吨。其中向中国大陆出口销售108.1万吨。略低于预期。

2、南美大豆方面：

咨询机构Safra & Mercado周五公布的报告显示，截至10月29日当周，巴西2021/22年度大豆播种完成51%，之前一周播种率为35.8%。调查显示，播种进度超过去年同期的35%，亦快于五年均值40.4%。在主产州马托格罗索州，大豆播种率达到83%，之前一周为69%，五年均值为67%。帕拉纳州大豆播种率达到63%，之前一周为41%，五年均值为65.4%。播种工作推进的同时，大豆主产区降雨较多，对大豆的播种和生长有利。

3、棕榈油产地方面：

高频产量数据：SPPOMA公布数据显示，10月1-30日马来棕油产量环比增加2.3%，其中单产环比增加1.73%，出油率环比增加0.11%。

船运调查机构出口数据：ITS公布数据显示，马来10月棕榈油产品出口量为1468977吨，较上月同期减少13.5%。

4、国内油粕市场方面：

根据中国粮油商务网对国内各港口的跟踪统计数据显示，2021年10月国内大豆到港量约为676.35万吨，上月到港确认为622.3万吨，环比增加了8.69%；2021年1-10月大豆累计到港量约为7642.05万吨，去年同期累计为8286.85万吨，同比减少了7.78%；从船期预估数据来看，11月大豆到港预估量为736万吨，

去年同期的到港预估量为 849 万吨，环比减少了 13.31%。

截止到 10 月 30 日当周，国内主要大豆油厂的大豆开机率较上周有所增长，整体上处于较高水平。国内油厂平均开机率为 52.76%，较上周的 48.91% 开机率增长 3.85%。本周全国油厂大豆压榨总量为 195.5 万吨，较上周的 181.2 万吨增加了 14.3 万吨，其中国产大豆压榨量为 0.9 万吨，进口大豆压榨量为 194.6 万吨。

上周末国内三大油脂库存 177.20 万吨，周度减少 18.33 万吨。去年同期国内三大油脂总库存 196.64 万吨，今年较去年同期少 19.44 万吨。其中国内豆油库存 99.32 万吨，周减 6.22 万吨，去年同期 126.43 万吨，仍处于往年同期低位；棕油库存 37.31 万吨，周减 9.07 万吨，去年同期 42.84 万吨；菜油库存 40.57 万吨，周减 3.05 万吨，去年同期 27.37 万吨。

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。