

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	1224	1244	-20	-1.61%	1195.8	1273.8
豆粕 01	3135	3130	5	0.16%	3122	3390
菜粕 01	2570	2532	38	1.50%	2505	2730
蛋白粕 行情	美豆单产仍存上调预期，粕类或受累偏弱震荡					
	USDA 昨日公布的美豆周度出口销售报告较前一周环比增加，数据符合预期。但昨日美豆盘面走势仍出现破位下跌，其原因主要在于，下周初美国农业部将公布月度供需报告，而市场预期单产及库存仍有进一步上调，引发市场交易头寸调整。此外豆类市场供需逐步转向宽松的主基调未变，收割及播种天气尚好，巴西播种期进展顺利，丰产预期较强，气象情况显示阿根廷本周降雨将更加普遍，也有利于作物播种和生长，利多缺乏背景下美豆上方受到较强压力。					
	国内粕类一方面受到国际市场牵制，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。此外油脂偏强增加市场买油卖粕套利操作，粕类期价再受打压，短线关注 M01 是否会跌破 3100 位置，前空暂以续持为主。					
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	-	5067	-	-	4397	5220
豆油 01	9700	10094	-394	-3.90%	9456	10406
菜油 01	12632	12884	-252	-1.96%	11819	12855

棕榈油 01	9514	9940	-426	-4.29%	9092	10106
油脂行情	油脂高位回调，前多减仓防范风险					
	昨日马来西亚 BMD 棕榈油因屠妖节休市一日，国际棕榈油市场缺乏指引，但大的供需格局未变。在产量问题未能有效解决之前，利多因素仍然占据主导。不过昨日原油市场下挫，同时 SPPOMA 高频数据显示 10 月棕榈油产量环比增加，拖累国内油脂盘面。昨日国内三大油脂盘面出现较为明显的跌幅。目前来看，基本面并未转势，依然是国内外的偏紧供需格局支撑行情走势，马棕产量问题并未解决，菜籽依然受加拿大减产的支撑。但下周 MPOB 报告出炉前市场情绪谨慎，国内市场也因高价抑制需求，再加上油脂高位之下，供需的边际转弱会放大市场的恐慌情绪，因此高位波动在所难免。在此较大的波动风险下，建议前多减仓为主。					
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	559.25	563.50	-4.25	-0.75%	565.25	582
玉米 01	2676	2657	+19	+0.72%	2605	2700
行情	粮价走强，上方关注 2700 压力					
	东北产区整体持稳，基层售粮心态提升；华北产区玉米水分高，基层售粮积极性低，市场流通粮源少，深加工提价幅度大且快。销区新粮供应偏紧，采购依旧谨慎。此外，近期将有寒潮来临，东北地区雨雪天气概率增加，交通运输仍不乐观，短期上量增加仍待观察。整体上，市场上量偏低，供应偏紧提振价格。近期临储小麦投放消息落空，麦价再度上涨，增加玉米饲用需求恢复预期，也利多盘面。01 合约成功站上年线，短期仍有上涨空间。需要注意的是，本月中下旬将集中上量，叠加本月将是进口玉米到港高峰，供应仍充裕，期价上方将承压，关注 2700 的压力。					
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	16705	16245	+460	+2.83%	15610	16205
行情	基本面较为平静，区间内震荡走强					
	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，参考区间 15500-17670。昨日日内上穿 20 日与 60 日均线，走出区间内走强态势，但持仓量减少，上行动能略显不足。					
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	4477	4623	-146	-3.2%	4243	4796
	蛋鸡 存栏 (亿只)	9 月	10 月	鸡苗 销量 (万羽)	9 月	10 月
		11.65	11.69		4152	4347
行情	供给未变但需求波动频繁，鸡蛋期货暂以震荡对待					
	昨日鸡蛋期货盘中大幅下跌，基本吞没前两日的反弹，收大阴线。而现货全面上涨，今日各地延续涨势，囤货心态令鸡蛋需求明显增加。 基本面来看，供给面由于饲料成本居高难降，养殖单位低价惜售，蛋价暂无大幅回落风险，而需求面当前影响因素较多，波动频繁，刚需整体平稳，部分地区受囤货心态偏好。整体来看，在突发性因素消化后，鸡蛋现货缺乏持续上涨动力，虽然现货在涨，但期货情绪已提前反映对后市不宜过分看高的预期，市场逻辑转换较快，暂以震荡思路对待。					

产业链消息

1、美豆方面：

下周初将发布 USDA 月度供需报告，分析师平均预期美国农业部将上调美国大豆单产预估至每英亩 51.9 蒲式耳，上调大豆期末库存预估至 3.62 亿蒲式耳。

美国农业部 USDA 周四公布的出口销售报告显示，10 月 28 日止当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 186.39 万吨，较之前一周增加 58%，较四周均值增加 19%，市场预估为 100-200 万吨。其中向中国大陆出口销售 120.73 万吨。符合预期。

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。

2、南美大豆方面：

咨询机构 Safras & Mercado 上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。