

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	1188	1204	-16	-1.33%	1187	1273.8
豆粕 01	3088	3051	37	1.21%	3122	3390
菜粕 01	2545	2496	49	1.96%	2505	2730
蛋白粕 行情	美豆收获弱于预期 vs 南美播种良好，粕类低位震荡					
	本周三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，此外豆类市场供需逐步转向宽松的主基调未变，虽然美豆收获进度略落后于预期，但未带来大的影响，巴西播种期进展顺利，播种天气尚好，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，需求端也难有亮眼表现。粕类基本面仍缺乏利多驱动，不过上周油脂盘面下挫，买油卖粕套利解锁的情况下，对国内粕类走势或提供一定支撑，预计本周震荡为主，关注 USDA 报告与预期的偏差。报告公布前以短差操作或观望为主。					
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	4895	4880	15	0.31%	4397	5220
豆油 01	9404	9614	-210	-2.18%	9456	10406
菜油 01	12378	12574	-196	-1.56%	11819	12855
棕榈油 01	9238	9476	-238	-2.51%	9092	10106

油脂行情	利空逐步消化，进一步下跌空间料有限					
	美农月报以及马棕月报均在本周发布，报告出炉前市场情绪本就谨慎，再加上预计报告利空，多头恐慌情绪随之加剧，不过最新公布的 MPOA 产量数据显示马棕 10 月产量恢复程度仍偏缓，显示出目前国际市场棕榈油的供应偏紧格局仍未完全扭转。国内市场预计 11 月大豆到港量增多，同时在压榨利润给出之下近两周油厂压榨开机维持高位，叠加上周四出现豆油抛储传闻，如果被证实将缓解国内植物油供应偏紧的格局。油脂价格目前处于历史高位，本就积累了较高风险升水，供需的边际转弱会放大市场的恐慌情绪，因此回调的势头也显得较为猛烈，但随着利空情绪的释放，叠加国内外油脂基本面还未被完全改变，且本周的两大报告还存有不确定性，因此暂不具备大幅下挫的基础，不建议过分追空。					
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	552	552.75	-0.75	-0.14%	565.25	582
玉米 01	2690	2674	+16	+0.6%	2605	2700
行情	产区再遇降雪天气，短期供应偏紧仍持续					
	近期东北产区再度遇到降雪降温天气，短期玉米集中上量仍有限，供应偏紧的状态仍将持续，基层惜售情绪强烈，下游深加工企业补库需求强叠加到货量降至百量以内、提价收购，国内玉米价格偏强运行，提振期价；小麦价格持续冲高将降低其替代作用，同时临储拍卖只限面粉企业参与，后期玉米饲用需求存在恢复预期，利多玉米期价。但中期来看，玉米仍将面临集中上量压力，且随着小麦价格持续上涨，玉米饲用作用恢复预期也将逐步兑现，上方依旧有压力。周一玉米盘中冲高至 2730，夜盘继续强势，前多投资者可续持，空仓者不宜追涨。后期关注一是小麦上涨的持续性，二是近期上量情况。					
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	16245	16675	-430	-2.58%	15610	16205
行情	期现货价格背离，投资者偏空思路对待					
	短期来看：供应端，前期肥猪集中出栏导致近期供应依旧不足，且北方降雪，生猪调运或受阻碍，部分养殖户挺价惜售以及部分贸易商囤货，导致近期现货价格迅速上涨。数据显示 11 月 8 日生猪价格继续上涨 0.08 元/公斤之 17.2 元/公斤，延续上周上涨势头。需求端，上周商务部喊话囤积生活物资，市场出现抢购潮，且降温导致消费大幅上涨，再度提振猪价。 近期猪价不断上涨，仔猪销量也有所回升，价格开始逐步回暖，且涨幅已超越生猪。但从能繁母猪存栏量仍超出正常水平来看，短期内仔猪价格仍不具备上涨持续性。 整体来看，短期消费有提升，但存在提前透支后期消费的可能，现货猪价反弹并不具备持续性。上周生猪期货虽有反弹，但并未得到成交量与持仓量的配合，昨日也出现了增仓增量价格下跌的行情，因此预计短期震荡偏弱为主，投资者可偏空思路对待。					
	品种	T-2 日 收盘价	T-1 日 收盘价	涨跌值	幅度	月度 最低价
	鸡蛋 01	4475	4478	-3	-0.07%	4243
需求明显下滑，鸡蛋关注 4400 处支撑						
周一全国鸡蛋价格稳中偏弱，今日各地鸡蛋价格稳定为主。 供给端来看，由于饲料成本居高难下，养殖户补栏整体偏谨慎，在目前略高的鸡蛋价格支撑下，淘鸡意愿亦不强，整体近期新开产的蛋鸡多于淘汰老鸡，因此鸡蛋供给将较稳定。需求端来看，经过前期的哄抢，目前终端消费者储备充足，叠加双十一备货结束，需求明显下滑。综合来看，供给短期暂无忧，需求明显下滑，对于 2201 合约由于具有较强的节后属性，短期料偏弱震荡，不过受需求波动较大的影响，向下空间有限，关注 4400 处支撑。						

产业链消息

1、美豆方面：

USDA 月报本周三公布，市场预计报告将显示，美国 2021/22 年度大豆产量为 44.84 亿蒲，单产为每英亩 51.9 蒲，分别高于 USDA 上月报告所公布的 44.48 亿蒲和每英亩 51.5 蒲式耳。预计美豆年末库存为 3.62 亿蒲，高于上月的 3.2 亿蒲。

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 11 月 8 日，美国大豆收获完成 87%，一周前 79%，去年同期 91%，五年同期均值 88%。较市场预期落后了 2 个百分点。

2、南美大豆方面：

咨询机构 AgRural 公布的报告显示，截至上周四，巴西 2021/22 年度大豆播种完成 67%，受大多数地区良好的天气提振。

3、棕榈油产地方面：

据受访的九位种植户、贸易商和分析师的预估中值显示，马来西亚 10 月末棕榈油库存料增加 3.4%，至 181 万吨。产量料下滑 0.98%，至 169 万吨。出口可能重挫 11.7%至 141 万吨。

高频产量数据：MPOA 数据显示，马来西亚 10 月棕榈油产量较上月小幅增长 1.7%。

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跟踪统计的数据显示，2021年11月大豆到港量为736万吨，较上月预报的563.2万吨到港量增加了172.8万吨，环比变化为30.68%；较去年同期849万吨的到港船期量减少113万吨，同比变化为-13.31%。

上周国内主要大豆油厂的大豆开机率较前一周有所增长，整体上处于较高水平。国内油厂平均开机率为53.11%，较上周的48.91%开机率增长4.20%。上周全国油厂大豆压榨总量为196.8万吨，较前一周的181.2万吨增加了15.6万吨。

上周末国内豆油库存95.46万吨，周减3.86万吨，去年同期123.27万吨；棕油库存43.15万吨，周增5.84万吨，去年同期41.77万吨；菜油库存41.39万吨，周增0.82万吨，去年同期24.92万吨。从总数来看，国内三大油脂的库存180.00万吨，周度增加2.80万吨。去年同期国内三大油脂总库存191.95万吨，今年较去年同期少11.95万吨。

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。