

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	1212.5	1187.75	24.75	2.08%	1187	1273.8
豆粕 01	3091	3088	3	0.10%	3122	3390
菜粕 01	2587	2545	42	1.65%	2505	2730
蛋白粕 行情	美农报告靴子落地，粕类期价或有反弹					
	今日凌晨 USDA 月度供需报告出炉，数据显示 2021/22 年度美豆播种面积以及收获面积不变，单产下调 0.3 蒲式耳至 51.2 蒲式耳，总产量减少至 44.25 亿蒲，单产及产量数据均低于此前市场预期。需求端出口下调 0.4 亿蒲至 20.5 亿蒲，最终期末库存预估较上月上调 0.2 亿蒲至 3.4 亿蒲，但低于市场预计的 3.62 亿蒲，报告较预期偏多。由于此前美豆市场一直在交易对报告的利空预期，因此报告落地后，市场修复预期偏差，美豆盘面大幅上行，涨超 2%。而粕类今日的核心逻辑或也在于对 USDA 报告数据的交易，开盘或高开，叠加近期美豆收割进度低于预期，以及油脂大幅下挫对粕类的支撑，短期粕类盘面料有一定反弹。建议前空离场防范风险。					
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	4789	4895	-106	-2.17%	4397	5220
豆油 01	9112	9404	-292	-3.11%	9456	10406
菜油 01	12022	12378	-356	-2.88%	11819	12855
棕榈油 01	8938	9238	-300	-3.25%	9092	10106
油脂行情	油脂前空轻仓续持，等待 MPOB 报告指引					

美农月报今日凌晨已经出炉，市场开始等待 MPOB 月报情况，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。市场对报告存有偏空预期。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，供应有一定缓解。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，再加上预计报告利空，因此回调的势头也显得较为猛烈，不过 MPOB 报告还存在一定不确定性，数据公布前建议投资者持谨慎态度，前空轻仓续持等待数据指引。

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	555.5	552	+3.5	+0.63%	565.25	582
玉米 01	2720	2690	+30	+1.12%	2605	2734

基层惜售情绪强，粮价偏强运行

行情

基层惜售情绪强烈，且存在屯储心态，短期无出粮计划。由于当前到货仍有限山东深加工企业全线上调报价，国内玉米价格偏强运行，提振期价。临储拍卖量少价高不断升温小麦市场，价格持续冲高，将降低其替代作用，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。昨日夜盘玉米期价在外盘小麦与玉米上涨带动下盘中冲高至 2734，前多投资者可续持，东北雨雪天气转晴，后期面临上量压力，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	16155	16245	-90	-0.55%	15610	16205

行情	消费支撑，短期猪价调整为					
	<p>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 9 日生猪价格继续上涨 0.07 元/公斤之 17.27 元/公斤，延续上涨势头，但涨幅不断收窄。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，十月屠宰量达到 3032 万头，同比增长 111%，表明消费积极提振猪价。</p> <p>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。</p> <p>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，因此预计短期震荡调整为主。昨日主力期价延续跌势，但量仓萎缩，今日或窄幅调整。</p>					
	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	4478	4485	7	-0.16%	4243	4796
	供应无忧&需求略降，鸡蛋料偏弱震荡					
	<p>昨日至今日全国蛋鸡全面稳定，昨日主产区均价 4.88 元/斤，主销区均价 5.23 元/斤。</p> <p>供给端来看，近期北方大范围降雪令交通受阻，局部地区供应紧张，对蛋价形成了一定支撑。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。</p>					

产业链消息

1、美豆方面：

USDA: 21/22 年度美国大豆播种面积以及收获面积均不变, 美豆单产下滑 0.3 蒲式耳至 51.2 蒲式耳, 总产减少 0.23 亿蒲至 44.25 亿蒲, 此前市场均预估增加。出口减少 0.4 亿蒲至 20.5 亿蒲, 期末库存增加 0.2 亿蒲至 3.4 亿蒲, 市场预计 3.62 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。