

农产品期货日报（2021.11.30）

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	1242.25	1253.5	-11.25	-0.90%	1187	1273.8
豆粕 01	3237	3216	21	0.65%	3122	3390
菜粕 01	2715	2688	27	1.00%	2505	2798
蛋白粕 行情	巴西产量预估施压美豆，粕类或承压运行					
	南非新变异病毒的担忧情绪短暂释放后，并未引发盘面持续性的恐慌下跌。昨日大连豆粕期货快速下探 20 日均线后回升，以带长下影线的小阳线报收。基本面来看，咨询机构 AgroConsult 公司发布报告，预计 2021/22 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.443 亿吨，因为天气良好，播种面积增加。布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）发布的周度报告称，截至 2021 年 11 月 24 日的一周，阿根廷 2021/2 年度大豆播种进度为 39.3%，比一周前的 28.6% 提高 10.7 个百分点。南美供应的利空继续施压美豆，短线向上阻力较大。国内豆粕在外盘影响下叠加上周库存环比增加，今日或承压运行，前多减仓观望为宜。					
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 02	4858	4851	7	0.14%	4397	5220
豆油 01	9382	9452	-70	-0.74%	9456	10406
菜油 01	12559	12636	-77	-0.61%	11819	12855
棕榈油 01	9416	9468	-52	-0.55%	9092	10106
油脂 行情	等待基本面进一步明朗，油脂或震荡整理					

	马来西亚 BMD 毛棕榈油期货市场昨日振荡运行，国内油脂盘面也在国际油价引发的大跌后稍有修复，昨日窄幅震荡为主。目前国内外基本面缺乏指引，前期高频数据的边际利空使油脂进一步上冲动能转弱，短线在基本面明朗之前预计仍会维持整理走势。即将公布的马棕 11 月出口数据需要重点关注，如果出口增幅仍在放缓，则马棕带动国内油脂盘面仍有短期下探的可能与风险。不过在产量季节性减产的背景下，马棕产量的变化仍是核心驱动，等待其数据的表现，如果不及季节性表现，仍有重新振荡走强的可能。今日油脂盘面料维持震荡调整态势。					
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	583	591.75	-8.75	-1.48%	565.25	596.75
玉米 01	2658	2648	+10	+0.38%	2605	2736
行情	下方存支撑，玉米震荡反弹					
	山东深加工地区上量变化不大，价格偏弱运行；气象报道未来两天东北、华北等地将有降雨降雪天气，导致粮源流通问题复杂；华北地区产量质量下滑基层惜售心态强。由于当前市场流通粮源多为潮粮，下游用粮企业不能长时间存库，未来需求将持续支撑玉米价格。整体看国内玉米价格将偏弱调整，但价格走低后基层惜售及贸易商抄底建库情绪升温，下方仍存支撑，周一主力受年线支撑震荡反弹，预计今日仍将区间内偏强震荡。					
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	16080	16725	-645	-3.86%	13920	17670
行情	供应压力仍大&需求增量不佳，生猪料偏弱震荡					
	根据中国粮油商务网农产品价格监测平台数据显示，2021 年 11 月 29 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 18.29 元/公斤，较 11 月 28 日价格下跌 0.19 元/公斤。期货盘面昨日下跌明显。当前生猪出栏体重已有较					

明显增加，反应压栏的作用体现的已经比较明显，但毕竟年末还需要集中出栏回笼资金，未来供应压力可能有集中体现的预期。另一方面，当前虽然腌腊备货等需求在一定程度提供着旺季的支撑作用，但鉴于今年进程前置且当前绝对价位已经较高，后续持续推动力或相对比较有限。总的来说在需求增量有限供应或有增加的预期下，目前生猪市场基本面仍面临较大压力，或以偏弱震荡为主。

产业链消息

1、美豆方面：

美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周美国大豆压榨利润一周前减少 6.3%，比去年同期提高 86%。截至 2021 年 11 月 18 日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳 3.72 美元，一周前是 3.97 美元/蒲式耳，去年同期为 2.00 美元/蒲式耳。

美国农业部发布的全国作物进展周报显示，截至 11 月 21 日，美国大豆收获完成 95%，市场预估为 96%，一周前 92%，去年同期 98%，五年同期均值 96%。收获进度不及预期。

美国农业部 USDA 周四公布的出口销售报告显示，11 月 11 日止当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 138.27 万吨，较之前一周增加 13%，较四周均值减少 20%，市场预估为 100-160 万吨。其中向中国大陆出口销售 72.75 万吨。符合预期。

2、南美大豆方面：

咨询机构 AgroConsult 公司发布报告，预计 2021/22 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.443 亿吨，因为天气良好，播种面积增加。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）发布的周度报告称，截至 2021 年 11 月 24 日的一周，阿根廷 2021/2 年度大豆播种进度为 39.3%，比一周前的 28.6% 提高 10.7 个百分点。

3、棕榈油产地方面：

马来西亚 MPOA 称，11 月 1-20 日马来棕油产量环比增加 0.35%，高于季节性产量表现。马来西亚 SPPOMA 称，11 月 1-20 日马来棕油产量环比下降 2.4%，其中 FFB 单产环比下降 0.86%，出油率环比下降 0.31%。

船运调查机构出口数据：SGS 公布数据显示，马来西亚 11 月 1-25 日棕榈油出口量为 1336125 吨，较上月同期的 1205755 吨增加 10.8%。

4、国内油粕市场方面：

海关数据显示，2021 年 10 月中国从美国进口大豆 775,331 吨，较上年同期的 340 万吨剧减降 77%。今年巴西大豆报价具有竞争力，产量有望丰收，收获有望早早开始，促使中国买家订购了明年初船期的巴西大豆，从而遏制了对美国大豆的需求。

上周国内主要大豆油厂的大豆开机率较前一周有所下降，整体上处于较高水平。国内油厂平均开机率为 55.60%，较上周的 56.30% 开机率下降 0.71%。上周全国油厂大豆压榨总量为 206.0 万吨，较上周的 208.6 万吨下降了 2.6 万吨。

上周末国内三大油脂的库存 170.48 万吨，周度减少 2.76 万吨，较去年同期少 14.79 万吨。其中国内豆油库存 94.06 万吨，周增 0.15 万吨，去年同期 119.04 万吨；棕油库存 42.03 万吨，周增 0.31 万吨，去年同期 47.02 万吨；菜油库存 34.39 万吨，周减 3.22 万吨，去年同期 19.21 万吨。

5、玉米：

玉米是粮食中同比进口增幅最大的品种。10 月玉米进口 130 万吨，同比增加 14.2%，1-10 月累计进口 2623 万吨，同比增加 236.4%，是 2020 年全年进口量 1130 万吨的 2 倍还要多。

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。