

## 农产品期货日报（2021.12.02）

| 品种        | T-1 日<br>收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                                      | T-2 日<br>收盘价 | 涨跌值 | 幅度     | 月度<br>最低价 | 月度最<br>高价 |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|--------|-----------|-----------|
| 美豆 01     | 1228.25                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1220.75      | 7.5 | 0.61%  | 1187      | 1273.8    |
| 豆粕 01     | 3202                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3200         | 2   | 0.06%  | 3122      | 3390      |
| 菜粕 01     | 2670                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2680         | -10 | -0.37% | 2505      | 2798      |
| 蛋白粕<br>行情 | 基本面压力仍在，粕类或承压运行                                                                                                                                                                                                                                                                                   |              |     |        |           |           |
|           | 昨日美豆盘面整体震荡小幅收涨，国内蛋白粕夜盘小幅跌势。美豆 11 月的出口在榨利不错的情况下比预期稍好一些，不过上周随着榨利转差，买船进度有所放缓。目前豆类市场仍然面临着比较大的压力，美豆收割基本完成，而南美正值播种期，天气良好丰产预期较强，未来出口方面也将面对来自巴西的竞争。国内现货成交也比较清淡。现在较大的不确定来自于拉尼娜天气对巴西南部 and 阿根廷产区的影响，布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的报告显示，在阿根廷的夏季（11 月至 2 月），拉尼娜现象将会导致天气干燥，影响到潘巴斯平原农业带的大豆和玉米作物。但短期还难以形成扰动。蛋白粕向上动能缺乏，建议前空续持为主。 |              |     |        |           |           |
| 品种        | T-1 日<br>收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                                      | T-2 日<br>收盘价 | 涨跌值 | 幅度     | 月度<br>最低价 | 月度最<br>高价 |
| 马棕油 02    | 4688                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4668         | 20  | 0.43%  | 4397      | 5220      |
| 豆油 01     | 9124                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 9054         | 70  | 0.77%  | 9456      | 10406     |
| 菜油 01     | 12389                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 12324        | 65  | 0.53%  | 11819     | 12855     |
| 棕榈油 01    | 9258                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 9146         | 112 | 1.22%  | 9092      | 10106     |
| 油脂<br>行情  | 劳工入境或受疫情影响推迟，油脂向下空间暂受抑制                                                                                                                                                                                                                                                                           |              |     |        |           |           |

|        | <p>昨日 SPPOMA 高频数据显示，马来半岛南部产区 11 月 1-30 日产量下滑 6.8%，降幅有所扩大，似乎产量恢复并没有预期那么好。另外有消息称，马来将对有 omicron 疫情病例的国家实施边境管制，鉴于新冠病毒的变种情况存在较大不确定性，因此马来政府宣布外国劳工的接收将被推迟。以上消息对油脂价格走势形成利多，叠加国内偏低的库存和高基差，或使期价单边获得了一定支撑。但还不足以说明价格就此可以再度上涨，因为还需要综合考虑疫情对需求方面的影响，以及市场担忧情绪的拖累。今日操作上以前空谨慎持有为主。</p>                         |              |       |        |           |           |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|--------|-----------|-----------|
| 品种     | T-1 日<br>收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                                 | T-2 日<br>收盘价 | 涨跌值   | 幅度     | 月度<br>最低价 | 月度最<br>高价 |
| 美玉米 12 | 571                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 568.75       | +2.25 | +0.40% | 565.25    | 596.75    |
| 玉米 01  | 2666                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2645         | +21   | +0.79% | 2605      | 2736      |
| 行情     | 静待基本面变化，期价调整为主                                                                                                                                                                                                                                                                               |              |       |        |           |           |
|        | <p>昨日现货粮价波动集中在东北，潮粮陆续走货后，基层惜售挺价，价格偏强，其中吉林地区“中”字头企业连续两天上涨 60 元。南方地区供应偏紧价格走强。华北地区深加工企业在有库存的情况下暂且观望。整体看当前玉米集中上市，继 11 月东北粮食运费下调之后，12 月再度下调 2-48.9% 不等，集装箱价格下调 33-60% 不等，给价格带来压力。但基层惜售看涨情绪逐步升温，或短期给价格支撑。后期，若现货市场持续供应偏紧，不排除定向小麦、稻谷的拍卖启动。对于期货盘面，现货集中供应的利空基本兑现在盘面，下方受技术面支撑，短期以调整为主，区间 2600-2700。</p> |              |       |        |           |           |
| 品种     | T-1 日<br>收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                                 | T-2 日<br>收盘价 | 涨跌值   | 幅度     | 月度<br>最低价 | 月度最<br>高价 |
| 生猪 01  | 16215                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 16105        | 110   | 0.68%  | 13920     | 17670     |
| 行情     | 集中出栏预期未改，猪价料震荡调整                                                                                                                                                                                                                                                                             |              |       |        |           |           |

根据中国粮油商务网农产品价格监测平台数据显示,2021年12月1日,全国主要产销区外三元生猪平均价格 18.08 元/公斤,较 11 月 30 日价格下跌 0.07 元/公斤。期货盘面昨日稍有反弹,但整体力度不强。现货市场价格持续走跌为主,不过北方地区价格相对偏低,养殖户对于跌价抵触心理更强,北方地区猪价跌幅收窄,东北部分地区有反弹迹象。大猪供应总体将继续适度偏紧,但 12 月是养殖企业出栏冲刺最后阶段,出栏增长的概率比较大。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。总的来说供应增加预期未改,猪价或以震荡运行为主。

## 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。