农产品期货日报（2021.12.03）

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	1244.75	1228.25	16.5	1.34%	1187	1273.8
豆粕 01	3203	3202	1	0.03%	3122	3390
菜粕 01	2688	2670	18	0.67%	2505	2798
蛋白粕行情	缺乏方向性指引，粕类维持震荡					
	美国农业部周四公布的出口销售报告显示，11 月 25 日当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 106.34 万吨，较之前一周减少 32%，较四周均值减少 29%，市场预估为 80-180 万吨，基本符合预期。美豆短期消息面比较清淡，整体仍处在供需转宽松的压力之中，不过近期下跌后短线出现止跌迹象，不过基本面并不支持其大幅反弹。国内方面，监测数据显示，截止到第 48 周末时，美国和巴西对华 11 月累计装运了 684 万吨大豆，加之剩余装运数据，据此预估 1 月大豆到港量可能会达到 860 万吨左右。目前进口较好，压榨保持较高水平，现货成交不佳，蛋白粕走势料维持震荡。					

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
马棕油 02	4688	4668	20	0.43%	4397	5220
豆油 01	8956	9124	-168	-1.84%	9456	10406
菜油 01	12290	12389	-99	-0.80%	11819	12855
棕榈油 01	9102	9258	-156	-1.69%	9092	10106
油脂行情	基本面支撑未破，油脂前空谨慎持有					

	船运调查机构 SGS 的数据显示，11 月马来西亚棕榈油出口量为 168 万吨，环比提高 13.8%。SPPOMA 公布的 11 月马来西亚棕榈油产量数据环比下降 6.8%。近期在一些利空消息的拖累下，多头信心不足，油脂盘面偏弱运行，但从近期的高频数据来看，出口较好产量继续下滑，马棕的偏紧基本面格局仍未扭转，且国内油脂低库存格局未改，因此支撑仍未完全被破坏，因此我们还不认为油脂已经具有的趋势下跌的基础，建议投资者前空谨慎持有，谨慎追空。关注马来西亚棕榈油协会 MPOA 将公布 11 月的产量数据，有市场传言 11 月的产量出现季节性下降。

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	577	571	+6	+1.05%	565.25	596.75
玉米 01	2676	2666	+10	+0.38%	2605	2736
行情	**上下游博弈，期价仍或偏强**					
	昨日东北地区价格稳中偏强，吉林地区涨势最突出，南方地区供应偏紧价格易涨难跌。华北地区上货仍以潮粮为主，深加工企业不宜长期建库，提价意愿不强。整体上市场上量慢，基层持粮主体惜售待涨心态强，需求则因潮粮无法长期建库，上下游博弈明显。后期来看，随产品消费旺季来临，下游深加工开工率提升将促进企业提价收购，价格下方空间有限，仍或偏强。					

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	15685	16215	-530	-3.27%	13920	17670
行情	**供应压力预期较大，盘面受累运行**					
	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 2 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 18.33 元/公斤，较 12 月 1 日价格上涨 0.24 元/公斤；昨日现货猪价有小幅上涨，主要因大肥猪供应短缺					

	养殖户对降价抵触心理较强。但是期货盘面出现较大跌幅。12 月是养殖企业出栏冲刺最后阶段，市场对出栏增长的预期较强，而消费增长的推动力又不足，供应压力预期会有增加，拖累盘面。但短期现货对期价有一定支撑，猪价整体料以震荡为主。

产业链消息

1、美豆方面：

美国农业部周四公布的出口销售报告显示，11 月 25 日当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 106.34 万吨，较之前一周减少 32%，较四周均值减少 29%，市场预估为 80-180 万吨，基本符合预期。

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。**

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 SPPOMA 称，11 月马来西亚棕榈油产量环比下降 6.8%，其中 FFB 单产环比下降 6.06%，出油率环比下降 0.16%。

船运调查机构 SGS 的数据显示，11 月马来西亚棕榈油出口量为 168 万吨，环比提高 13.8%。。

4、**国内油粕市场方面：**

监测数据显示，截止到第 48 周末时，美国和巴西对华 11 月累计装运了 684 万吨大豆，加之剩余装运数据，据此预估 1 月大豆到港量可能会达到 860 万吨左右。

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。