

农产品期货日报（2021.12.06）

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	1269.5	1244.75	24.75	1.99%	1187	1273.8
豆粕 05	3105	3051	54	1.77%	2890	3113
菜粕 01	2734	2688	46	1.71%	2505	2798
蛋白粕 行情	出口及天气提振，粕类震荡略偏强					
	美豆周初市场消化新型新冠毒株带来的系统性风险压力，下半周展开超跌反弹。一方面市场预计美豆价格下降将导致中国重新采购美豆，另一方面预报显示巴西南部地区的天气仍然干燥，据说当地急需降雨来保证作物生长状态良好。短线国内粕类在外盘的支撑下或也会呈现小幅反弹局面，但本周市场焦点转向即将出炉对 USDA 月度报告，市场心态会稍显谨慎，报告出炉前或以震荡为主。					
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 02	4652	4688	-36	-0.77%	4397	5220
豆油 01	9178	8956	222	2.48%	9456	10406
菜油 01	12700	12290	410	3.34%	11819	12855
棕榈油 01	9482	9102	380	4.17%	9092	10106
油脂 行情	外围市场带动&自身基本面支撑，油脂反弹料延续					

	受美原油和美豆油的反弹提振，和自身基本面的支撑，上周五国内三大油脂盘面大幅收涨。船运调查机构显示 11 月马来西亚棕榈油出口继续环比提高，SPPOMA 公布的 11 月马来西亚棕榈油产量数据环比下降环比下滑，12 月产量仍有季节性下降的预期，马棕的偏紧基本格局仍未扭转，且国内油脂低库存格局未改。另外 omicron 变异病毒的出现可能导致马来西亚种植园的外国劳工进入马来的时间进一步推迟，产量恢复预期或再向后延。本周油脂市场或在以上因素的带动下震荡回升。					
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	585	577	+8	+1.39%	565.25	596.75
玉米 01	2661	2676	-15	-0.56%	2605	2736
行情	上下游博弈明显，期价以调整为主					
	东北企业多观望，部分贸易商少量建库，由于运费开始降低，东北粮源可以入关，目前粮源流向华北与南方，价格维持震荡。华北地区目前因上量稍多价格承压，基层售粮情绪不稳定，且上货仍以潮粮为主，深加工企业不宜长期建库，提价意愿不强。整体上市场上量仍不快，随着气温降低，预计基层持粮主体惜售待涨心态将有加强，需求则因潮粮无法长期建库，提价心态不强，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。此外，周末小麦价格继续偏强，主要由于供应紧张，但因价格已处于高位，整体上涨空间有限，对玉米提振作用有限。预计近期以玉米以震荡调整为主，区间参考 2600-2700。建议投资者短线交易为主。					
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
生猪 01	15455	15685	-230	-1.47%	13920	17670
行情	供应增加预期较强，盘面承压运行					

上周生猪现货价格环比转跌，期货盘面也录得 7.59% 的周跌幅。猪价上涨一段时间后达到部分养殖户心理预期，出栏积极性提高，叠加新冠疫情影响，局部市场担忧疫情影响流通，尤其是东北地区，有恐慌出栏的情况，供应增加，此外 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，因此供应端给猪价造成比较大的压力，需求端来看，旺季作用下，腌腊需求延续，带动屠宰开工率上升，但大幅增长预期不强，消费持续推动力不足，整体或还是供应端主导市场行情，短期承压运行。

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。

美国农业部发布的油籽加工月度报告报告显示，随着美国大豆收获上市，加上压榨利润丰厚，10 月份美国大豆压榨大幅提高。10 月份美国大豆压榨量为 5,908,157 吨（约合 1.97 亿蒲），环比提高 19.97%，同比增长 0.19%。

2、南美大豆方面：

巴西咨询机构 AgRural 公司发布的数据显示，截至 11 月 25 日，巴西 2021/22 年度大豆播种进度达到 90%，比前一周推进了 4 个百分点，高于去年同期的 87%。作为对比，之前一周大豆播种推进了 8 个百分点。

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 12 月 1 日的一周，阿根廷 2021/2 年度大豆播种进度为 46.3%，比一周前的 39.3% 提高 7 个百分点。交易所预计该国 2021/2022 年大豆产量为 4400 万吨，高于上年的 4310 万吨。

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：

上周国内油厂平均开机率为 53.08%，较前一周的 55.61% 开机率下降 2.53%，大豆压榨总量为 196.7 万吨，较前一周的 206.0 万吨下降了 9.4 万吨，开机压榨较前一周有所下降，但整体上处于较高水平。

截至 11 月 27 日，国内三大油脂的库存 176.86 万吨，周度增加 2.86 万吨，较去年同期减少 9.32 万吨。其中豆油库存 91.99 万吨，周减 0.96 万吨，去年同期 114.19 万吨；棕油库存 50.48 万吨，周增 5.75 万吨，去年同期 55.44 万吨；菜油库存 34.39 万吨，周减 1.94 万吨，去年同期 16.55 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。