

农产品期货日报（2021.12.07）

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	1262	1269.5	-7.5	-0.59%	1187	1273.8
豆粕 05	3080	3105	-25	-0.81%	2890	3113
菜粕 01	2717	2734	-17	-0.62%	2505	2798
蛋白粕 行情	多空交织，粕类震荡运行					
	USDA 周一公布的数据显示，截至 2021 年 12 月 2 日当周，美国大豆出口检验量为 2246664 吨，此前分析师预估区间为 185-232.5 万吨，接近预估区间上沿，近期出口表现良好。巴西南部几个周近期降雨不足，市场呈现出一定警惕态度，但整体播种工作依然进展良好，AgRural 数据显示播种率已达到 94%，给予美豆上方压力，多空交织下，本周市场焦点又转向即将出炉的 USDA 月报，市场心态会稍显谨慎，报告出炉前粕类或以震荡为主。					
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	4751	4652	99	2.13%	4397	5220
豆油 01	9276	9178	98	1.07%	9456	10406
菜油 01	12783	12700	83	0.65%	11819	12855
棕榈油 01	9482	9482	0	0.00%	9092	10106
油脂 行情	产量未见明显复苏迹象，下方支撑转强					

	昨日马来西亚 BMD 棕榈油期货日开始夜盘交易，交易时间为每周一至周四 21:00-23:30，周五无夜盘，油脂投资者需注意关注夜盘交易情况对国内盘面的影响。基本面来看，昨日 MPOA 发布数据显示，2021 年 11 月马来西亚毛棕榈油产量环比下降 4.74%至 165 万吨；SPPOMA 的数据显示 12 月 1-5 日马来棕榈油单产环比下降 10.41%。产量未见明显好转，叠加劳工入境进程受变种病毒影响向后推延，短线棕榈油偏紧格局仍难以改变，下方支撑再度转强，油脂料保持高位震荡。					
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
美玉米 12	584.25	585	-0.75	-0.13%	565.25	596.75
玉米 05	2684	2702	-18	-0.67%	2654	2751
行情	现货连续偏弱，期价调整为主					
	东北企业多观望，部分贸易商开始分批建仓，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，且上货仍以潮粮为主，深加工企业不宜长期建仓，提价意愿不强，价格已回落至 1.33 元的低位区间，可能会探 1.3 元以下。 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仓，提价心态不强，上下游博弈明显。近期仍需关注基层售粮情绪，开始上量价格仍会走低，但距离春节不足 2 月，若大量上市，贸易商建仓或有增加，玉米价格低迷持续时间有限。盘面上主力已转移至 5 月，近期以震荡调整为主，区间参考 2650-2750。					
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	15220	15455	-235	-1.52%	13920	17670
行情	生猪出栏意愿增加，盘面弱势运行					

昨日生猪盘面继续下挫，现货市场来看北方地区价格有稳有降，东北地区养殖端出栏积极性增强，终端白条走火疲软，价格上涨乏力；华南地区受腌腊带动下游走货顺利，但出栏意愿开始高涨，且西南地区腌腊也基本接近尾声，整体来看，需求端继续增长预期不强，消费持续推动力不足，供应端随春节临近出栏积极性增加，给猪价造成比较大的压力。猪价短期料继续偏弱震荡。

产业链消息

1、美豆方面：

美国农业部 USDA 周一公布的数据显示，截至 2021 年 12 月 2 日当周，美国大豆出口检验量为 2246664 吨，此前分析师预估区间为 185-232.5 万吨，接近预估区间上沿。

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：

MPOA：2021 年 11 月马来西亚棕榈油产量环比下降 4.74%。

马来西亚 SPPOMA 称，12 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量环比下降 8.83%，其

中 FFB 单产环比下降 10.41%，出油率环比增加 0.3%。

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。