

农产品期货日报（2021.12.08）

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	1252	1262	-10	-0.79%	1187	1273.8
豆粕 05	3043	3080	-37	-1.20%	2890	3113
菜粕 01	2700	2717	-17	-0.63%	2505	2798
蛋白粕 行情	美豆出口面临竞争，粕类偏弱震荡					
	中国海关总署周二公布的数据显示，中国 11 月进口大豆 857 万吨，较 10 月进口的 511 万吨增加 68%，不过明显低于去年同期的 959 万吨。据巴西全国谷物出口商协会数据显示，12 月巴西大豆出口将增值 258 万吨，较上月增加 36 万吨。美国对华出口将受到来自南美的竞争。此前巴西南部几个周降雨不足，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%，担忧情绪有所消退。目前豆类市场整体处在供需转宽松的偏弱格局下缺乏明显的提振，叠加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，粕类暂以偏弱震荡对待。					
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	4931	4751	180	3.79%	4397	5220
豆油 01	9360	9276	84	0.91%	9456	10406
菜油 01	13006	12783	223	1.74%	11819	12855
棕榈油 01	9594	9482	112	1.18%	9092	10106
油脂 行情	市场预期马棕偏紧格局难改变，油脂高位震荡					

	昨日马来西亚 BMD 棕榈油触及一周高位，国内油脂盘面继续走高，菜油突破前高。调查显示，马来西亚 11 月底棕榈油库存预计将下滑至四个月低位，因出口激增盖过了产量小幅增长的影响，预计 11 月产量较 10 月增加 1%至 174 万吨，出口增加 11.0%至 159 万吨，库存下降 3.5%至 177 万吨。市场普遍预期产量难有明显好转，库存维持低位，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，油脂今日或在高位震荡。					
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	586.25	584.25	+2	+0.34%	565.25	596.75
玉米 05	2694	2684	+10	+0.37%	2654	2751
行情	集中上量或遇节前备货，下方空间有限					
	东北上量多为潮粮次粮，贸易商观望，基层惜售，购销偏紧；华北地区本地粮上量减少、东北粮上量增加，玉米价格持续走低，但仍高于贸易商建库预期。但上量整体偏慢，留给基层时间有限。随着元旦与春节相继来临，企业节前备货即将开启，买卖双方持续博弈。目前看，集中上量与节前备货相遇，短期玉米上下空间或都有限，尤其下方支撑较强。盘面 5 约合约在 2670-2730 之间横盘，短期维持调整态势。					
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
生猪 01	14965	15220	-255	-1.68%	13920	17670
行情	盘面弱势运行，前空续持为主					
	生猪 01 合约跌破支撑线后，连续四日下跌，反映出市场情绪的明显转弱。现货市场来看全国市场均呈现下滑趋势，东北市场养殖户出栏积极性增加，屠宰企业整体维持稳定，虽然山东市场个别屠企因完成年度计划而增加宰量，但整体供大于求的格局没有改变，南方地区目前养殖端正常出					

栏，腌腊节奏处于平稳阶段，需求端继续增长预期不强，消费持续推动力不足。总的来说目前的压力仍来自于供应端，随春节临近出栏积极性增加，后市供应压力仍有待释放。猪价短期料继续偏弱震荡，前空续持为主。

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、玉米方面：

12 月 7 日，海关总署公布最新数据，11 月我国进口粮食 1298.6 万吨，1-11 月累计进口粮食 15094.3 万吨，较去年同期增长 20%，大举超过去年全年粮食进口总量 14262.1 万吨，占我国粮食总产量 68285 万吨的五分之一还多。

从进口结构来看（以 1-10 月的进口数据为例），大豆进口 7908 万吨，仍然占据主导地位，占总量的 57%，玉米进口增长突出，占总量的 19%，去年玉米进口仅占粮食总量的 7.9%。粮食进口增加主要是由于粮食结构性短缺，今年生猪产能加快释放，饲料需求旺盛，大部分进口粮食用作饲料。

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。