

农产品期货日报（2021.12.09）

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	1260.5	1252	8.5	0.68%	1187	1273.8
豆粕 05	3037	3043	-6	-0.20%	2890	3113
菜粕 01	2695	2700	-5	-0.19%	2505	2798
蛋白粕 行情	关注 USDA 美豆出口需求情况，粕类震荡以待					
	昨日消息面整体清淡，市场聚焦于今日的美豆周度出口和周五凌晨将公布的 USDA 月度供需报告。调查显示，分析师平均预计截至 12 月 2 日当周，美国大豆出口销售量为 100-177.5 万吨。天气预报显示 12 月阿根廷的天气将变热、巴西南部部分地区也偏干燥，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%，阿根廷大豆种植紧一半，现在仍不好判断对产量有何实质性影响。目前豆类市场整体仍处在供需转宽松的偏弱预期下缺乏明显的方向性指引，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，粕类暂以震荡思路对待。					
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	4847	4931	-84	-1.70%	4397	5220
豆油 01	9198	9360	-162	-1.73%	9456	10406
菜油 01	12829	13006	-177	-1.36%	11819	12855
棕榈油 01	9370	9594	-224	-2.33%	9092	10106
油脂 行情	美生柴政策再出利空，油脂受累下挫					

	由于美国环保署提意降低生物燃料掺混的强制性要求，使得 CBOT 豆油期货遭遇抛售，国内油脂市场也受累下跌。调查显示分析师们预计 11 月底马来西亚棕榈油库存可能为 177 万吨，环比降低 3.5%，创下四个月来的新低。马来西亚棕榈油局 MPOB 将于周五发布马来西亚 11 月份棕榈油供需数据，目前基本面偏强格局难言扭转，但需提醒市场关注报告数据与预期的偏差。今日在报告出炉前美豆油的利空消息打压下，建议前多暂时减仓或离场，轻仓观望为宜。					
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	587.75	586.25	+1.5	+0.26%	565.25	596.75
玉米 05	2713	2694	+19	+0.71%	2654	2751
行情	华北现货延续下跌，拖累期价					
	东北上量多为潮粮次粮，贸易商观望，基层惜售，购销偏紧；华北地区深加工收购价格下跌范围进一步扩大。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，集中上量带来的价格下跌的时间与空间均有限，下方支撑较强，不过短期华北现货价格延续下跌，不利于期货上涨。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	14680	14965	-285	-1.90%	13920	17670
行情	供应充足局面不改，前空续持为主					
	昨日生猪盘面继续下挫，现货市场来看，北方大部分地区猪价在 16-17 元/公斤左右，其余地区基本在 17-19 元/公斤，但 19 元以上地区较之前明显减少，目前仅浙江、海南、广东等少部分地区猪价还保持在 19 元/公斤以上，华南仍是全国价格最高的区域。农业农村部表示，在元旦春节期间，					

我国生猪总量充足供应有保障，前三季度中国猪肉产量为 3917 万吨同比增长 38%，而且，目前生猪产能仍相对偏高，提醒养殖户要避免盲目压栏。需求端目前腌腊节奏处于平稳阶段，且受前期提前灌肠影响，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，猪肉供应整体充足且过剩，同时大猪出栏体重也在逐渐回升，后市供应压力仍有待释放。猪价短期偏弱运行态势料难改，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。