

农产品期货日报（2021.12.10）

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	1265.25	1260.5	4.75	0.38%	1187	1273.8
豆粕 05	3096	3037	59	1.94%	2890	3113
菜粕 01	2798	2695	103	3.82%	2505	2798
蛋白粕 行情	USDA 下修全球大豆供应预估，对盘面或有一定利多					
	今日凌晨 USDA 公布大豆供需报告，美豆供需数据未作调整，库存维持 11 月份 3.4 亿蒲的预估。报告也未对巴西和阿根廷产量做出调整，但全球 2021/22 年度大豆产量自 11 月预估的 3.8401 亿吨下修至 3.8178 亿吨，最终年末库存下修至 1.02 亿吨，11 月预估为 1.0378 亿吨。总的来说，全球供应的下修以及低于分析师此前预估，使报告影响偏利多，但整体调整幅度不大，主产国依然维持此前转宽松的判断。昨日 USDA 公布的出口销售报告来看，12 月 2 日止当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 163.79 万吨，较之前一周增加 54%，较前四周均值增加 27%，市场预估为 100-170 万吨，符合预期。今日蛋白粕盘面或在 USDA 报告偏利多的影响下略偏强震荡。					
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	4775	4847	-72	-1.49%	4397	5220
豆油 01	9118	9198	-80	-0.87%	9456	10406
菜油 01	12719	12829	-110	-0.86%	11819	12855
棕榈油 01	9270	9370	-100	-1.07%	9092	10106
油脂 行情	等待 MPOB 报告数据指引，油脂轻仓观望为宜					

	美国环保署提意降低生物燃料掺混的强制性要求，在其提案中，为适应新冠大流行造成的燃料需求下滑，EPA 提议把可再生燃料掺混总量设定为 2020 年 171.3 亿加仑，2021 年 185.2 亿加仑，2022 年 207.7 亿加仑。该消息确认了此前市场担忧的美国生柴需求较此前下调的情况，因此近几日国际豆油及内盘油脂表现均偏弱。今日市场的关注焦点转向 MPOB 月度报告的情况，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。目前基本面偏强格局难言扭转，但需提醒市场关注今日报告数据与预期的偏差。建议轻仓观望为宜。					
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	591.00	587.75	+3.25	+0.55%	565.25	596.75
玉米 05	2694	2713	-19	-0.70%	2654	2751
行情	下方存支撑，价格延续调整					
	东北上量多为潮粮次粮，贸易商库存偏低、观望为主，基层惜售，购销偏紧；华北地区价格持续偏弱；南方居高不下。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，年前售粮时间有限，售粮压力或延续至年后二三月份，但贸易商、下游库存偏少，将为期价提供支撑，由此来看，玉米下方空间尚存。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，下方年线存支撑，价格或继续区间内调整态势。					
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	14775	14680	95	0.65%	13920	17670
行情	供应充足局面未改，前空谨慎持有					

昨日生猪盘面结束五连跌的局面，01 合约小幅收涨于 14775 元/吨，涨幅 0.65%。现货市场来看，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 9 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 17.37 元/公斤，较 12 月 8 日价格下跌 0.15 元/公斤。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。短期市场在利空连续兑现的情况下，有一定调整需求，但总的来说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，偏弱的趋势未改。今日建议前空谨慎持有为主。

产业链消息

1、美豆方面：

USDA：美豆供需数据未作调整，库存维持 11 月份 3.4 亿蒲的预估。报告也未对巴西和阿根廷产量做出调整，但全球 2021/22 年度大豆产量自 11 月预估的 3.8401 亿吨下修至 3.8178 亿吨，最终年末库存下修至 1.02 亿吨，11 月预估为 1.0378 亿吨。

USDA 公布的出口销售报告来看，12 月 2 日止当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 163.79 万吨，较之前一周增加 54%，较前四周均值增加 27%，市场预估为 100-170 万吨，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：

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。