

农产品期货日报（2021.12.14）

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	1244.75	1268.25	-23.5	-1.85%	1187	1273.8
豆粕 05	3124	3124	0	0.00%	2890	3113
菜粕 01	2815	2831	-16	-0.57%	2505	2798
蛋白粕 行情	美豆出口检验量不及预期，粕类偏弱震荡					
	USDA 周一公布大豆出口检验报告，数据显示截至 12 月 9 日当周美国大豆出口检验量为 1723970 吨，预估区间为 190-230 万吨，其中对中国大陆的大豆出口检验量为 2458271 吨，占出口检验总量的 48.76%。出口检验量完全低于预估区间，令市场失望利空美豆盘面。就目前来看，巴西大豆播种基本完成，阿根廷播种基本正常推进，阿根廷周末迎来有利降雨改善了作物状况，缓解了前期对天气干燥的担忧，不过后期天气还需持续关注，总的来说目前看南美丰产概率仍较大，美豆后期出口面临威胁，在不出现极端天气的情况下，美豆上方料面临压力。国内蛋白粕仍以跟随美豆为主，或呈现震荡偏弱的局面。					
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	4783	4800	-17	-0.35%	4397	5220
豆油 05	8380	8394	-14	-0.17%	9456	10406
菜油 01	12376	12632	-256	-2.03%	11819	12855
棕榈油 05	7986	8036	-50	-0.62%	9092	10106
油脂 行情	高频出口数据环比下降，油脂前空谨慎持有					

	船运调查机构 SGS 周一公布数据显示，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 548379 吨，较上月同期的 563093 吨下降 2.6%。在上周五 MPOB 报告对盘面利空施压后，周一的高频出口数据并未给市场带来喘息机会，转弱的出口数据使多头情绪再度受到打击，短线或仍有一定下跌空间，不过春节备货快要开始，且马棕产量能否得到实质性恢复还存在很大不确定性，油脂暂时不宜过分看空，因此建议前空谨慎持有，不易过分追空。					
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 03	584.50	590.50	-6.00	-1.02%	562.50	596.75
玉米 05	2732	2705	+27	+1.00%	2654	2751
行情	基本面技术面均存支撑，近期关注 2750 一线压力					
	东北地区以销售潮粮为主，加工企业采购积极性不高，整体售粮进度偏慢，华北基层惜售情绪浓厚，到货明显不足，价格跌幅收窄，南方小区玉米陆续到货，供应压力缓解，但饲料企业库存低位，价格仍受支撑。 当前产区质量较好的粮食仍是惜售状态，由于价格仍保持高位贸易商不急于建库，需求端因库存充裕提价意愿不强。短期供应仍偏紧或对玉米价格形成支撑。中长期来看，虽有供应压力，但贸易商建库以及下游补库也将对玉米价格形成支撑。因此玉米下方空间有限。昨日主力 05 合约上行至 2740 一线，关注对 2740-2750 一线的突破情况。					
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 03	14410	14260	150	1.05%	13920	17670
行情	生猪盘面出现反弹，期现价格呈现劈叉态势					
	目前生猪期货主力移仓换月至 3 月合约，期价连续三日反弹，主要原因或在于短期出栏压力的增加对近月 01 盘面影响较大，走弱较为明显，同时近期出栏的加大或在一定程度上对后期 3-5 月的出栏有提前透支的可能，					

届时供应压力或有减轻。不过现货市场来看，昨日价格继续下跌，但也因此一些地区出现了较浓的抗价情绪，尤其东北地区，加之外调略有增加，价格有所回稳，华北地区屠企后续继续压价的难度也在增大，预计现货价格短期持续下跌的空间也受到一定制约。今日生猪盘面或偏震荡，建议短差或观望为主。

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。

2、南美大豆方面：

分析机构 Safras 调查显示，截至 12 月 3 日巴西 2021/22 年度大豆播种进度为 94.5%，一周前为 90.6%。今年巴西大部分大豆产区的天气有利，有助于大豆播种进度高于往年。作为对比，去年同期的播种进度为 88.9%，五年同期均值为 91.7%。

阿根廷自播种初期进展一直较为顺利，近期天气预报显示 12 月阿根廷的天气将变热、干燥，引发市场担忧。目前大豆只种植大约一半，虽然现在谈论产量损失还为时过早，但天气情况需要密切关注。

3、棕榈油产地方面：

上周 MPOB 发布的 11 月份的供需数据利空，其中 11 月份产量为 163.5 万吨，环比降低 5.27%，但好于季节性产量情况，同时高于分析师预期的环比提高 1%；

11 月份棕榈油出口量为 146.8 万吨，环比提高 3.3%，低于分析师预期的提高 11.9%。最终 11 月底的棕榈油库存为 181.7 万吨，环比降低 0.96%，市场人士预期为 177 万吨。

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%，其中单产环比下降 10.41%，出油率环比增加 0.3%。

船运调查机构 ITS 公布数据显示，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油出口量为 572689 吨，较 11 月 1-10 日出口的 571450 吨增加 0.2%。。

4、国内油粕市场方面：

上周国内主要大豆油厂的大豆开机率较前一周有所下降，整体上处于较高水平。国内油厂平均开机率为 53.08%，较上周的 55.61% 开机率下降 2.53%。上周全国油厂大豆压榨总量为 196.7 万吨，较前一周的 206.0 万吨下降了 9.4 万吨。

统计数据显示，国内三大油脂的库存 167.32 万吨，周度减少 9.54 万吨，较去年同期少 9.48 万吨。其中国内豆油库存 88.51 万吨，周减 3.48 万吨，去年同期 107.59 万吨；棕油库存 46.86 万吨，周减 3.62 万吨，去年同期 55.34 万吨；菜油库存 31.95 万吨，周减 2.44 万吨，去年同期 13.87 万吨。

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。