

农产品期货日报（2021.12.17）

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	1277	1260.5	16.5	1.31%	1187	1273.8
豆粕 05	3168	3124	44	1.41%	2890	3124
菜粕 05	2868	2794	74	2.65%	2505	2854
蛋白粕 行情	市场多空并存，粕类或高位震荡					
	USDA 周四发布的出口销售报告显示,截至 12 月 9 日当周,美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 130.86 万吨,较之前一周减少 20%,较前四周均值减少 6%,市场预估为 110-177.5 万吨,符合预期,其中向中国大陆出口销售 98.58 万吨。但美豆油在前日的压榨报告出炉后大幅上涨,对美豆形成提振。目前基本面来看,全球大豆仍未改偏宽松的预期。分析师平均预估巴西大豆预计将收获 1.4412 亿吨,创记录高位,巴西南部 and 阿根廷的天气情况需要关注,这是潜在的支撑因素。国内方面上周大豆压榨量略有上升,但提货速度加快,库存下降明显。粕类在外盘和库存支撑下,短线料维持高位震荡。					
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
马棕油 03	4409	4262	147	3.45%	4397	5220
豆油 05	8286	8190	96	1.17%	8190	10406
菜油 05	11918	11921	-3	-0.03%	11775	12855
棕榈油 05	7816	7678	138	1.80%	7678	10106
油脂 行情	SPPOMA 产量数据仍然下降,油脂重获反弹动能					

	<p>国际油价周四上涨，叠加美豆油涨幅明显，对国内油脂盘面形成支撑，昨日从之前的大幅下跌中反弹。另外，马来西亚 SPPOMA 称，12 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比下降 5.1%，其中 FFB 单产环比下降 6.07%，出油率环比增加 0.2%。虽然近期的高频出口数据不断录得降幅，但产量的环比下降重新提振市场多头情绪。也可以看出，供给端并未迎来特别有效的恢复，供需偏紧的格局还未完全扭转，随着前期利空的持续兑现，今日盘面或延续反弹修复行情，进一步的上涨幅度还需要继续关注产地产量和出口数据的变化。建议前空减仓或离场保护利润。</p>					
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	591.00	586.25	+4.75	+0.81%	562.50	596.75
玉米 05	2730	2748	-18	-0.66%	2654	2756
行情	小幅减仓，期价冲高后回落					
	<p>东北地区以销售潮粮为主，基层售粮心态松动，价格趋弱，企业收购价略有调整，行随就市；华北基层惜售情绪浓厚，到货量处于中低水平，但加工企业空成本叠加停工令影响，多观望；南方销区因干粮南运，供应压力缓解，但饲料企业库存低位，价格仍受支撑。</p> <p>当前产区质量较好的粮食仍是惜售状态，但节前仍有销售需求，尤其潮粮销售进度将相对加快；由于价格仍保持高位贸易商不急于建库，但需求端库存低位有补库心态，且旺季备货也将对价格形成支撑。短期供需双增，价格下方空间有限。此外，小麦价格高位，持续提振玉米价格。昨日玉米主力 05 合约突破前高后出现回落，再度回落至 2740 以下，在集中售粮节点临近，预计上行空间有限。短期或继续陷入震荡。</p>					
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	14350	14300	50	0.35%	13920	17670

	现货价格延续小幅反弹，生猪维持逢高偏空思路
行情	<p>今日猪价继续上涨，北方地区涨势蔓延至全国大部分地区，南方地区猪价今日跟涨，且涨势明显，但今日北方地区涨幅有收窄之势，局部再度出现回落。基本面来看，随价格上涨养殖户部分出栏积极性有所增加，短期供应或仍显充足，需求端虽然目前市场处于传统的消费旺季阶段，但今年腌腊进程的提前导致市场消费增长不足，整体上今年现阶段的消费较往年偏淡，屠宰企业白条走货一般，压价意愿强。总的来说大的格局上供应释放仍较为充足，需求增幅有限，整体基本面仍偏弱，因此操作上仍保持逢高偏空短差思路。</p>

产业链消息

1、美豆方面：

USDA 周四发布的出口销售报告显示，截至 12 月 9 日当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 130.86 万吨，较之前一周减少 20%，较前四周均值减少 6%，市场预估为 110-177.5 万吨，符合预期，其中向中国大陆出口销售 98.58 万吨。

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。

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 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比下降 5.1%，其中 FFB 单产环比下降 6.07%，出油率环比增加 0.2%。

根据船运调查机构 ITS 公布数据显示，马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 772137 吨，较 11 月 1-15 日出口的 882385 吨减少 12.5%。

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。

（分析师：刘琳 从业资格号：F3031211 投资咨询号：Z0014306）

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。