

农产品期货日报（2021.12.22）

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	1311.25	1292.5	18.75	1.45%	1187	1284.5
豆粕 05	3153	3159	-6	-0.19%	2890	3174
菜粕 05	2893	2904	-11	-0.38%	2505	2924
蛋白粕 行情	天气支撑仍在美豆收涨，粕类或偏强震荡					
	美国农业部发布的出口检验周报显示，截至 12 月 9 日当周，美国大豆出口检验量为 169 万吨，周比减少 3.9%，较去年同期减少 41.2%。其中美国对中国（大陆地区）装运 944,876 吨大豆，占到出口检验总量的 56.3%。天气方面阿根廷南部料出现机场阵雨，但雨量和覆盖范围有限，整体仍干燥，支撑盘面。监测数据显示，截止到第 51 周末时国内油厂大豆库存总量为 420.7 万吨，周度减少 18.6 万吨，豆粕库存 59.2 万吨，周度增加 7.2 万吨，合同量为 466.8 万吨周度减少 6.85 万吨。今日粕类料跟随美豆偏强震荡。					
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 03	4390	4295	95	2.21%	4295	5220
豆油 05	8376	8222	154	1.87%	8222	10406
菜油 05	11982	11869	113	0.95%	11819	12855
棕榈油 05	7926	7708	218	2.83%	7708	10106
油脂 行情	产量降幅扩大印度降低关税，油脂出现反弹					

	SPPOMA 周二发布数据显示，2021 年 12 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量环比下降 11.09%，出油率增加 0.13%，单产环比下降 11.77%。船运调查机构 ITS 周一发布的数据显示，马来西亚 12 月 1-20 日棕榈油产品出口量为 1,072,968 吨，较上月同期出口的 1,130,410 吨减少 5.1%。全球最大的植物油进口国——印度该国政府将允许进口商进口精炼棕榈油直至 2022 年 12 月为止，同时将精炼棕榈油进口关税自此前的 17.5% 下调至 12.5%，旨在控制国内食用油价格涨势。马棕高频产量降幅扩大接近季节性水平，出口降幅缩小，叠加印度降低关税利好马棕出口，油脂盘面今日或延续反弹态势。					
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
美玉米 03	598.00	591.25	+6.75	-1.14%	562.50	599.00
玉米 05	2709	2714	-5	-0.18%	2654	2756
行情	上量增加，现货价格稳中滑落					
	东北、华北产区上量持续增加，售粮进度加快，企业小幅压价收购，价格稳中偏弱。粮库及企业备货支撑下，预计下方空间有限。南方销区备货积极性尚可，价格持稳、难有大跌幅。整体看，市场上量提速，但进度仍慢于去年同期，下游深加工企业需求量较大，饲企与贸易商谨慎观望，择机建库。价格有压力或继续维持偏弱震荡，但相对而言压力相对较小，支撑较为明显，不宜过分看空。盘中跌破 2700 整数关口，下方关注 2680 一线支撑。					
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	14220	14045	175	1.24%	13735	14550
行情	现货价格跌幅缩窄，生猪前空遇大幅反抽则减仓					

根据中国养猪网消息显示，2021 年 12 月 20 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 16.54 元/公斤，较前一日价格下跌 0.08 元/公斤，生猪价格略回落，大部分区域仍为下滑，但下滑幅度收窄，相较前一日下滑区域也略有减少。据农业农村部消息，2021 年第 50 周（即 2021 年 12 月 13 日-12 月 17 日），16 省市瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤 21.53 元，环比下跌 5.5%，同比下跌 49.9%，较上周扩大 4.0 个百分点。

预计随着春节的来临，生猪出栏数量仍将增加，后期需关注假期消费端的提振；近期养殖端与消费端的博弈加剧，盘面昨日向上，短期内建议生猪震荡行情对待，操作上建议前空续持，注意设止损，遇大幅反抽则减仓离场。风险因素：盘面反抽或其他突发风险。

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：

布宜诺斯艾利斯交易所上周早些时候表示，未来几个月天气可能干燥，降雨量低于正常水准，对大豆和玉米生产构成了“巨大挑战”。统计数据显示，截止到 10 月 16 日阿根廷大豆种植进度为 69%，较上周增加 10%，但是低于去年同期 71%的水平。

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%。

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 1-20 日棕榈油出口量为 1072968 吨，较 11 月 1-20 日出口的 1130410 吨减少 5.1%。

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 52.50%，较前一周的 53.03% 开机率下降 0.53%。上周全国油厂大豆压榨总量为 193.94 万吨，较前一周的 195.89 万吨下降了 1.95 万吨。

上周末国内三大油脂库存 177.17 万吨，周度增加 9.85 万吨，较去年同期减少 2.72 万吨。其中豆油库存 86.60 万吨，周减 1.91 万吨，去年同期 105.67 万吨；棕油库存 54.31 万吨，周增 7.45 万吨，去年同期 62.60 万吨；菜油库存 36.27 万吨，周增 4.32 万吨，去年同期 11.63 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。