

农产品期货日报（2021.12.23）

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	1334.75	1311.25	23.5	1.79%	1187	1334.75
豆粕 05	3179	3153	26	0.82%	2890	3179
菜粕 05	2896	2893	3	0.10%	2505	2924
蛋白粕 行情	美豆大幅上行，粕类前多续持					
	根据中国粮油商务网农产品监测平台数据显示，主要油厂和贸易商豆粕价格环比昨日普遍上涨了 10-30 元不等，主要因南美干旱天气威胁作物生长的担忧日益增加，美豆振荡上涨并突破了 1300 美分阻力。巴西巴拉那州农业经济厅（Deral）数据显示，过去一周巴拉那州的 2021/22 年度大豆作物品质再度恶化，因南部地区遭受干旱。作物状况良好的大豆面积仅为 57%，而前一周为 71%。普通水平的作物面积为 30%，前一周为 23%，作物状况差的面积已经增至 13%。近期南美天气状况并不乐观，今日或将继续支撑盘面。连粕受国际市场提振料，在突破 3200 元阻力后料仍有一定上行空间，建议前多续持。					
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	4454	4390	64	1.46%	4295	5220
豆油 05	8470	8376	94	1.12%	8222	10406
菜油 05	12003	11982	21	0.18%	11819	12855
棕榈油 05	8026	7926	100	1.26%	7708	10106
油脂 行情	马来西亚洪水影响产量，油脂料维持偏强					

	据悉马来西亚半岛发生洪水，造成至少 17 人死亡，超过 3 万人流离失所。周二，当局警告称，未来几天还会有更多的暴风雨和强降雨。12 月 1 日至 20 日的棕榈油产量预计将较上月同期下降。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%。原本就未完全恢复的马棕产量，在突发洪水的影响下或会受到更大影响，市场担忧情绪加重，再叠加近期出口改善，短线不排除有继续上冲的可能。关注 MPOA 的产量数据。					
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	602.50	598.00	+4.5	+0.75%	562.50	602.50
玉米 05	2688	2709	-21	-0.78%	2654	2756
行情	现货报价继续偏弱，期价夜盘遇支撑反弹					
	东北、华北产区潮粮上量持续增加，售粮进度加快，企业小幅压价收购，价格稳中偏弱。南方销区备货积极性尚可，价格持稳、难跌。粮库及企业备货支撑下，预计下方空间有限。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。昨日期价向下跌破 2700，但夜盘受 2680 一线与年线支撑反弹，今日火灾 2680-2700 之间，可依托 2700 上多下空。					
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
生猪 03	14075	14220	-145	1.01%	13735	14550
行情	现货价格仍未止跌，生猪震荡偏弱					
	根据中国养猪网消息显示，2021 年 12 月 22 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 16.44 元/公斤，较前一日价格下跌 0.1 元/公斤，华北地区出现略涨的省份较多，大部分区域仍为下滑，现货价格并未企稳。					

基本面未有大的改变，冬至节前，下游补货略有加快，但需求整体偏弱，对盘面的提振有限，叠加屠宰企业压价依然较强，盘面上涨乏力，昨日生猪 03 合约震荡走低，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。

南部半岛棕榈油压榨商协会 (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%。

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。