

**农产品期货日报（2021.12.24）**

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	1342.5	1334.75	7.75	0.58%	1187	1342.5
豆粕 05	3246	3179	67	2.11%	2890	3246
菜粕 05	2955	2896	59	2.04%	2505	2955
蛋白粕 行情	<b>南美未来两周天气无改善，粕类前多续持</b>					
	USDA 周四公布的出口销售报告显示，12 月 16 日止当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 81.15 万吨，创市场年度低位，较前一周减少 38%，较前四周均值下滑 42%，市场预估为 70-170 万吨，其中向中国大陆出口销售 73.04 万吨。但南美天气仍是市场关注的焦点，气象预报显示巴西南部 and 阿根廷大豆产区未来两周仍然是降雨明显不足的状态。巴西机构 DERAL 预计 Parana 州大豆优良率 57%，较上周 71% 明显下滑。在市场对南美天气打击产量的担忧下，美豆续涨，国内粕类期货跟随收涨，今日盘面料仍继续交易天气的利多支撑，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	4476	4454	22	0.49%	4295	5220
豆油 05	8566	8470	96	1.13%	8222	10406
菜油 05	11982	12003	-21	-0.17%	11819	12855
棕榈油 05	8126	8026	100	1.25%	7708	10106
油脂 行情	<b>MPOA 产量降幅大于季节性表现，油脂料维持偏强</b>					

	MPOA 数据显示马来西亚 12 月 1-20 日产量较上个月下滑 13%，减产幅度要大于 10% 左右的季节性表现，该产量数据相对利多。马来西亚毛棕榈油期货受 MPOA 产量数据下降的利多支撑而振荡上涨，短线有望反复测试 4500 令吉的支撑，如果有效站稳或还存一定上行区间。原本就未完全恢复的马棕产量，再叠加近期突发洪水、出口改善，使得市场更偏向于去交易国际市场的强现实格局，国内棕榈油关注上方 40 日均线压力位的表现。今日油脂前多继续持有。					
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	606.75	602.50	+4.25	+0.71%	562.50	607.00
玉米 05	2706	2688	+18	+0.67%	2654	2756
行情	<b>减仓缩量，价格止跌反弹</b>					
	东北产区潮粮上量持续增加，价格走弱，基层低价惜售，深加工上量放缓。华北产区上量或能保持，玉米价格大概率稳中震荡。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，未出现大的量压。下游深加工企业需求量较大，饲企与贸易商谨慎观望，虽有建库空间，但风险较大。目前双方均等待合适价格，博弈明显，不过上量缓慢增加背景下价格或趋弱，且若下游大范围备货也将对价格形成支撑。短期玉米或先跌后涨。昨日玉米主力 5 月合约受年线支撑止跌反弹，减仓缩量，建议观望为主。					
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	14500	14075	425	3.01%	13735	14550
行情	关注反弹持续性，生猪暂观望					

根据中国养猪网消息显示，2021年12月23日，全国主要产销区外三元生猪平均价格16.10元/公斤，较前一日价格下跌0.34元/公斤。

昨日商品期货大多数上涨，生猪亦大幅回升，临近尾盘03合约涨幅近3%，最高至14520，走出预料之外的行情，盘面有弱转强迹象；基本面未有大的改变，部分屠宰企业反馈适中猪源收购较难，我们认为此消息对盘面的提振有限；生猪03合约的上涨的持续性仍需观察，建议生猪震荡行情对待，操作上建议以观望为主，若03合约继续大幅反弹，前空则暂离场。  
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周四公布的出口销售报告显示，12月16日止当周，美国2021/22年度大豆出口销售净增81.15万吨，创市场年度低位，较前一周减少38%，较前四周均值下滑42%，市场预估为70-170万吨，其中向中国大陆出口销售73.04万吨。

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Safra's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。