

农产品期货日报（2021.12.29）

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	1367.25	1371	-3.75	-0.27%	1187	1371
豆粕 05	3257	3230	27	0.84%	2890	3263
菜粕 05	2963	2936	27	0.92%	2505	2983
蛋白粕 行情	粕类前多谨慎持有，遇大幅回撤减仓					
	根据中国粮油商务网农产品监测平台数据显示，主要油厂和贸易商昨日豆粕价格多数环比上涨了 20-30 元不等，主要是受前日美豆强势上涨提振支撑。昨日美豆期货价格冲上 1350 阻力，但随后回落。基本面来看，目前巴西南部 and 阿根廷大豆产区天气干旱，且天气预报显示这样的高温少雨现象在接下来的一周仍会持续。再加上国内近期大豆压榨利润降低制约油厂开机，国内供应减少之下，库存回升难度也较大，给予盘面支撑。不过周度出口检验报告显示，截至 2021 年 12 月 23 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,577,417 吨，降至近 3 个月最低。短期对美豆继续冲高形成一定压力，但若天气炒作持续，该因素将难以产生较大利空影响，前多暂时谨慎持有，遇大幅回撤减仓。					
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	4768	4603	165	3.58%	4295	5220
豆油 05	8888	8776	112	1.28%	8222	10406
菜油 05	12294	12176	118	0.97%	11819	12855
棕榈油 05	8472	8350	122	1.46%	7708	10106

油脂行情	强现实格局短期主导盘面，油脂前多续持					
	昨日油脂盘面继续偏强运行，棕榈油主力合约成功站上 60 日均线。马来半岛南部产区 12 月 1-25 日产量较上月同期减少 10.8%，这个降幅比季节性的产量降幅要略大一些，除了季节性降雨较多之外，上周马来西亚的洪水或也对收割造成了一定影响，致使产量降幅较大；需求方面，船运调查机构公布的数据显示，12 月 1-25 日马棕出口较上月同期仅减少 2.6%，而前 20 日的出口降幅是在 5.1%，可以看到近期出口呈现出好转的势头。总的来看，最新的高频产需数据再次向我们强化了棕榈油强现实的基本面，短期不排除仍有短暂上冲的可能，不过在马来劳工问题未来可能解决的预期之下，交易可能会在强现实与弱预期之间来回摇摆，持续上行的空间料也不会太大。目前就建议投资者前多续持，同时要注意利润保护。					
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	604	614.50	-10.50	-1.71%	562.50	617.75
玉米 05	2681	2695	-14	-0.52%	2654	2756
行情	供应增加价格延续弱势，2700 成为春节前后重要压力位					
	玉米期货 5 月合约在 12 月 15 日触及 2756 的阶段高点之后开始震荡回落，目前已经跌至 2700 下方。按照当前市场状态来看，距离春节仅剩一个月，售粮时间有限，基层惜售情绪松动，上量增加。东北多是地趴粮或潮粮上量，华北深加工企业门前到车高位，因此产区现货价格跌跌不休。虽然东北地区有储备库收储拖底，但收储价格并未得到市场认可。 下游的情况是，淀粉企业开工率连续回升，但近期淀粉累库，且价格持续下跌，终端提货速度与订单量明显降低，备货意向不高；南方饲料企业玉米库存两个月左右，采购积极性偏低。 整体看，玉米期现货价格波动主要由供应端决定，粮源上量增加且质量较差，下游采购积极性欠佳，节前价格主要以偏弱为主。预计 2700 将成为春节前后重要的压力位，背靠 2700 偏空短差交易为主。					

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	14605	14490	115	0.7%	13735	14860
行情	未有大的消息，生猪震荡行情对待					
	根据中国养猪网消息显示，2021 年 12 月 28 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 0.21 元/公斤，昨日生猪价格未延续回升态势，转而下落，仅两省份未下跌。 昨日生猪 03 合约早盘下挫，最大跌幅超 1.5%，下午盘面回升，至收盘跌幅不足 0.2%，日线收带下影的小阳线。全国农业农村厅局长会议强调要发挥好“菜篮子”市长负责制考核指挥棒作用，落实生猪产能调控机制，稳定生猪生产。生猪产能仍以稳定为主，短期内难以出现大的变化，临近元旦假期，关注实际消费数据。近期生猪盘面以反弹为主，虽然近日未延续前期强势，但亦未有大幅回落，建议生猪震荡行情对待，操作上建议观望为主，不建议建多头仓位，激进投资者可轻仓逢高试短空。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：

巴西巴拉那州农业经济厅（Deral）上周二公布的数据显示，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%。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）发布的周度报告称，截至 2021 年 12 月 15 日的一周，阿根廷 2021/2 年度大豆播种进度为 64.7%，比一周前提高 8.7 个百分点，比去年同期低了 1%。交易所预计该国 2021/2022 年大豆产量为 4400 万吨，高于上年的 4310 万吨。

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 的数据显示，12 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量环比下跌 10.84%，其中 FFB 单产环比下跌 11.16%，出油率环比增加 0.06%。

独立检验公司 Amspec 周一发布的数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油产品出口量为 1,242,761 吨，较上月同期的 1,254,934 吨下滑 1.0%。

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。国内油厂平均开机率为 50.67%，较前一周的 52.50% 开机率下降 1.83%。上周全国油厂大豆压榨总量为 187.17 万吨，较前一周的 193.94 万吨减少了 6.76 万吨。

统计数据显示，上周末国内三大油脂的库存 180.65 万吨，周度增加 3.48 万吨，较去年同期少 8.10 万吨。其中豆油库存 85.13 万吨，周减 1.47 万吨，去年同期 105.07 万吨；棕油库存 59.45 万吨，周增 5.14 万吨，去年同期 66.32 万吨；菜油库存 36.08 万吨，周减 0.19 万吨，去年同期 17.36 万吨。

5、玉米市场方面：

USDA 周一发布数据显示，截至 2021 年 12 月 23 日当周，美玉米出口检验量为 719031 吨，预估区间 87.5-130 万吨，前一周修正后为 1001528 吨，初值为 1001528 吨。当周对中国大陆的玉米出口检验量为 138119 吨，占出口检验量的 19.2%。

12 月 27 日美国玉米进口到岸价 345.26 美元，较上日持平，进口成本价为 2512.51 元。

售粮进度方面，截至 12 月 24 日，华北售粮进度 32%，较去年同期慢 13%，东北产区售粮进度 37%，较去年同期慢 16%。

库存方面，南方港口内外贸库存合计 94.8 万吨，环比增加 43.64%，同比降低 22.1%；北方港口库存 270 万吨，环比增加 2.66 万吨，同比降低 39.12%。

最新数据显示，淀粉企业开机率 68%，同比降低 4%。

（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。