

农产品期货日报（2021.12.30）

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	1368.25	1367.25	1	0.07%	1187	1371
豆粕 05	3226	3257	-31	-0.95%	2890	3263
菜粕 05	2931	2963	-32	-1.08%	2505	2983
蛋白粕 行情	继续关注南美天气变化，粕类短差交易					
	昨日豆粕期价自高位有所回落，主要原因依然和进口原料端美豆市场息息相关。前期推升美豆和豆粕的核心因素在于南美天气的炒作，而根据天气预报，未来一周巴西南部的降雨有所改善，在前期持续上涨之后，这一消息使得一些多头离场意愿增强。另外从国内市场来看，部分饲料企业已经完成春节备货，终端采购量开始放缓，需求端有一定转弱。不过需要注意巴西部分地区未来一周的天气改善并不代表南美天气炒作的彻底缓和，阿根廷仍然是高温干旱的预报，市场对南美天气的交易还远没有结束，因此预计豆粕的回调幅度将比较有限，在 3180 位置会有支撑，日内可依托其略偏多短差交易，若跌破及时减仓离场。					
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	4696	4768	-72	-1.51%	4295	5220
豆油 05	8764	8888	-124	-1.40%	8222	10406
菜油 05	12164	12294	-130	-1.06%	11819	12855
棕榈油 05	8330	8472	-142	-1.68%	7708	10106
油脂 行情	节前资金离场打压期价，油脂震荡为主					

	昨日油脂盘面高位回落，元旦前多头获利离场打压期价，短线棕榈油期价预计会在均线附近反复振荡波动以等待基本面数据的明朗，在此位置继续向上的压力相对较大，如果基本面上出口数据低于预期以及库存意外增长等潜在利空出现时，油脂期价更容易重返下跌通道继续趋弱走低。今日暂时以震荡对待，操作上建议节前轻仓短差或观望为主。依然需要持续关注基本面高频产量及出口数据的变化情况。					
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	605.75	604	+1.75	-0.29%	562.50	617.75
玉米 05	2664	2681	-17	-0.63%	2663	2756
行情	上量大增 vs 小麦拍卖落地，夜盘玉米止跌拉涨					
	距离春节仅剩一个月，售粮时间有限，基层惜售情绪松动，上量大量增加。东北潮粮上量节奏进一步加快，华北深加工企业门前到车超过 1500 辆，升至阶段性高位，市场供应充裕。贸易商开始建仓，但态度依旧谨慎，压价收购为主。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。另外，政策性小麦拍卖消息终于落地，短期补充小麦市场供应，小麦价格上涨过程将出现阻力，但年前需求旺盛，预计价格难有跌幅，短期将在情绪上提振玉米价格。也因此玉米夜盘止跌拉涨。					
	整体看，近期上量大增，市场供应增加，且质量较差，下游采购积极性欠佳，节前现货价格将延续跌势。盘面短期跌至震荡区间下沿 2650 上方，且受小麦拍卖消息提振反弹，情绪褪去后依旧承压，投资者可背靠 2700 压力位逢高偏空为主，下方关注 2654 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	14535	14605	-70	0.5%	13735	14860

	关注消费端提振，生猪暂观望为主
行情	根据中国养猪网消息显示，2021 年 12 月 29 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 16.47 元/公斤，较前一日价格下跌 0.07 元/公斤，生猪价格下滑，但跌幅放缓。
	昨日生猪 03 合约全天窄幅震荡，收近似光头光脚的阴线，盘面日内操作性较差，日均线来看，方向性不明。农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测，2021 年第 51 周（即 2021 年 12 月 20 日-12 月 24 日），16 省（直辖市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤 21.20 元，环比下跌 1.5%，同比下跌 50.9%，较前期扩大 1.0 个百分点。周末北方地区养殖户抗价意向增强，支撑生猪与猪肉价格有所回升。临近元旦假期，市场期待假期数据会有好转，但产能端宽松格局仍延续，盘面上下两难，建议生猪震荡行情对待，操作上观望为主，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、国内玉米市场方面：

2022 年 1 月 5 日将在国家粮食和物资储备局粮食交易协调重心及联网的个

省级粮食交易重心组织开展最低价收购小麦竞价交易，拍卖数量累计 50 万吨，拍卖参考价格为三等价格最低 2000 元/吨，等价价差 30 元/吨，近面粉加工企业可参与竞拍。

（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。