

**农产品期货日报（2022.1.5）**

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 03	1390.5	1356.25	34.25	2.53%	1187	1371
豆粕 05	3250	3189	61	1.91%	2890	3263
菜粕 05	2981	2912	69	2.37%	2505	2983
蛋白粕 行情	美豆昨日继续上行，粕类偏多操作					
	目前拉尼娜背景下天气的扰动令市场担忧南美大豆产量受到威胁。巴西大豆主产区帕拉纳州农业部部长称，该州产量或同比减少 38%。StoneX 也下调 2021/22 年度巴西大豆产量 1100 万吨。这一因素或继续在短期内为美豆和豆粕市场提供支撑。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，基差下行预期可能会被打破。监测数据显示，截止到第 53 周末时豆粕库存 54.7 万吨，周度减少 3.8 万吨。油厂周度开机率也从 50.24% 下降到 47.52%。不过上周公布的美豆出口数据明显低于预期，但若天气炒作持续，该因素将难以产生较大利空影响，现阶段豆粕跟随美豆震荡上行的总体走势依然难改，偏多思路对待。					
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	4908	4854	54	1.11%	4295	5220
豆油 05	8914	8880	34	0.38%	8222	10406
菜油 05	12039	12298	-259	-2.11%	11819	12855
棕榈油 05	8682	8550	132	1.54%	7708	10106
油脂 行情	菜油市场出现抛储消息，油脂间走势分化					

	昨日是国庆假期后的首个交易日，昨日上午油脂油料全板块一片上涨的景象，然而超出预料的情形出现在午后开盘，菜籽油盘面突然跳水，截至收盘主力 05 合约收跌 1.75%。这其中的原因，无疑是和现货市场出现的抛储传闻有关。四川粮网发布消息称，自 2022 年 1 月 10 日起，四川粮油批发中心将通过网上竞价挂牌交易的方式销售省级储备粮油，数量在 7555.4 吨。单从数量上来看其实并不算大，但是在菜油相对豆棕两油持续高价差背景下，资金短期做空的意愿或有增强，不过该消息尚不足以改变油脂的基本面格局，毕竟加拿大减产的大逻辑仍在支撑，因此菜油短线前多可以适当减仓防范风险，但不易过分追空。					
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
美玉米 03	609.25	590.0	+19.25	+3.26%	562.50	617.75
玉米 05	2702	2672	+30	+1.12%	2660	2756
行情	<b>门前到车逾千，期价上行乏力</b>					
	山东地区深加工企业晨间门前剩余车辆约 1196 车，日环比大幅增加，元旦假期结束到车量再度过千，价格承压回落。临近年底，基层变现需求强烈，售粮进度加快，东北潮粮上量增加。中间贸易商与下游企业收购均谨慎，价格偏弱运行。近期中储粮动作频繁，加剧市场不安情绪。不过今年售粮集中期后移且较为分散，玉米价格出现震荡反复，难以大幅下跌。整体来看，玉米市场上行有阻力，大跌动能不足，盘面上短期参考 2650-2700，投资者可偏空短差交易。					
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	14165	14450	285	1.97%	14140	14425
行情	<b>假期消费提振有限，生猪难大幅上涨</b>					

根据中国养猪网消息显示，2022年1月4日，全国主要产销区外三元生猪平均价格16.39元/公斤，较前一日价格下跌0.1元/公斤，多数地区价格再次下滑，仅不到10省市未下跌；

昨日生猪03合约低开低走，临近收盘，下跌幅度有所扩大，日线收跌幅近2%的阴线，即将回到前期14100低位。消息面，据四川省农业农村厅消息，预计全年生猪出栏6000万头以上，超额完成国家下达目标任务；牧原股份2021年生猪出栏量4000万头，牧原股份已经实现2021年的生猪出栏目标，2019年、2020年牧原股份的生猪出栏量分别为1025万头、1812万头；从这些可以看出生猪2021年的产能恢复状态及头部企业的扩张。供给端的压力下猪价难上涨，而消费端元旦假期的消费并未超出预期，从今日的盘面走势就可看出，但需注意春节前仍处消费旺季，建议生猪震荡对待，操作上，不建议建多头仓位，后期仍以逢高偏空为主。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公布的出口销售报告显示，截至12月23日当周，美国2021/22年度大豆出口销售净增52.4万吨，较之前一周下降35%，较前四周均值减少56%，市场预估为净增70-120万吨，明显低于预期。

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：

巴西马托格罗索的大豆收获工作正式开始，这要比去年提前了20天左右。马托格罗索是巴西头号大豆种植州。但农户非常担忧降雨对收获进度以及作物生长的影响。

商品气象集团周四称，巴西北部地区继续下雨，帕拉纳州中部和西南部的降雨量超过预期水平。巴西南部部分地区出现了多达两英寸的降雨。不过其他地区依然干燥。巴西帕拉纳州农业经济厅（DERAL）将该州大豆产量调低 12%。

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 29 日的一周，阿根廷 2021/2 年度大豆播种进度为 81.4%，比一周前提高 8.1 个百分点，比去年同期低了 6.1%。

### 3、棕榈油产地方面：

马来西亚 SPPOMA 的数据显示，12 月马来西亚棕榈油产量环比下跌 8.5%，其中 FFB 单产环比下跌 8.6%，出油率环比增加 0.02%。

船运调查机构 ITS 公布数据显示，马来西亚 12 月棕榈油出口量为 1581110 吨，较 11 月出口的 1668648 吨减少 5.2%。

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。

### 4、国内油粕市场方面：

监测数据显示，截止到第 53 周末时国内油厂大豆库存总量为 314.9 万吨，周度减少 60.6 万吨，豆粕库存 54.7 万吨，周度减少 3.8 万吨。

上周国内主要大豆油厂的大豆开机率较前一周有所下降，整体上处于正常水平。国内油厂平均开机率为 47.82%，较前一周的 50.67% 开机率下降 2.86%；全国油厂大豆压榨总量为 176.62 万吨，较前一周的 187.17 万吨下降了 10.55 万吨。

统计数据显示，上周末国内三大油脂的库存 168.62 万吨，周度减少 12.03 万吨，较去年同期少 12.86 万吨。其中豆油库存 80.83 万吨，周减 4.30 万吨，去年同期 103.42 万吨；棕油库存 54.15 万吨，周减 5.30 万吨，去年同期 63.23 万吨；菜油库存 33.65 万吨，周减 2.43 万吨，去年同期 14.84 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。