

农产品期货日报（2022.1.7）

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	1387.5	1393	-5.5	-0.39%	1187	1371
豆粕 05	3215	3293	-78	-2.37%	2890	3293
菜粕 05	2918	2996	-78	-2.60%	2505	2996
蛋白粕 行情	美豆出口偏低但南美产量有下调预期，粕类跌幅或有限					
	USDA 昨日公布的出口销售报告显示，12 月 30 日止当周，美国 2021/22 年度美国大豆出口销售净增 38.27 万吨，创市场年度低位，较之前一周下降 27%，较前四周均值减少 63%，市场预估为净增 40-130 万吨，低于市场预期。不过考虑到上周处于美国假期，出口的偏低或在预料之中。市场的核心关注焦点仍然为供给端，分析师平均预估，本月的 USDA 月报料下调巴西和阿根廷的产量，因此拉尼娜背景下的天气问题仍在给美豆提供支撑。国内豆粕盘面业以跟随美豆为主。今日预计在经历了昨日的回调后会呈现止跌态势，激进者可尝试逢低轻仓偏多操作。					
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	4983	5037	-54	-1.07%	4295	5220
豆油 05	8930	9044	-114	-1.26%	8222	10406
菜油 05	11671	11797	-126	-1.07%	11819	12855
棕榈油 05	8728	8816	-88	-1.00%	7708	10106
油脂 行情	高频产量降幅明显，油脂夜盘止跌反弹					

	昨日油脂市场偏弱运行，一方面美联储会议纪要释放鹰派信号，全球股市大跌，也在一定程度上连累了大宗商品市场；另外，在国内油脂盘面近期连续上涨的情况下，叠加技术上也面临着前高的压力，市场也需要一个喘息的机会。菜油再配合上基本面抛储的消息，自然领跌三大油脂，不过棕榈油基本面的利多仍在提供支撑，昨日 SPPOMA 公布 2022 年 1 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量环比下降 45.75%，业界仍较为关注产区暴雨对产量的影响，多家机构预测马来 12 月末的库存仍是收紧的状态，因此预计油脂盘面向下回调的空间不大，夜盘的止跌也为我们释放出一定信号，前多建议继续谨慎持有。					
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	604.50	602.50	+2	+0.33%	562.50	617.75
玉米 05	2676	2711	-35	-1.29%	2660	2756
行情	情绪释放后，玉米止涨回落					
	今日玉米期货集体增仓下行，5 月合约又一次回落至 2680 一线，目前来看，在节前集中上量压制下，玉米价格上行难度较大。产区来看，东北地区基本维持稳定，华北地区到货量明显上升后，价格回落，深加工企业跟随到车量调价十分灵活。而这种灵活调价的手段并未使基层售粮价格达到高位，因此粮农心态趋于谨慎。下游来看，目前大部分企业库存能维持 1-2 个月，但无论深加工企业还是饲料企业年前仍有一定的有备货需求，不过因利润较差，备货节奏不快，且贸易商仍未显现出大量建库的积极性，因此对价格的提振作用有限。综合来看，节前玉米购销两不旺，基层售粮进度大幅低于去年同期，也将使卖压延续至年后，价格上方压力较大，而供需双方博弈心态加剧，大概率使得玉米价格拉锯震荡。					
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	14245	-170	1.19%	14120	14425

行情	现货价格继续回落，盘面偏弱					
	根据中国养猪网消息显示，2022 年 1 月 6 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 15.68 元/公斤，较前一日价格下跌 0.33 元/公斤，仅三省份价格未下跌，其余均为下滑。 昨日生猪 03 合约开盘短暂上冲后，震荡下行，临近收盘跌幅有所扩大，最低至 14050，收跌幅 1.19% 的阴线。消息面较平淡，但从各省份生猪存栏及出栏量可以看出生猪产能的恢复态势；近期养殖企业逐渐公布年报，生猪的数量亦高于去年；在中央农办主任主持召开部党组会议中，强调紧盯重大节点、重要区域和重点品种，督促各地抓好蔬菜生产、流通、调控等工作，提高应急保供能力，稳定生猪生产，强化重大动物疫病防控，切实保障“菜篮子”产品稳定供给。从这些可以看出，生猪行业的变化，昨日 03 合约价格重心继续下移，盘面偏弱，建议操作上生猪仍以逢高偏空操作为主。风险因素：盘面反抽或其他突发风险。					
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
原糖 03	18.24	18.53	-0.11	-0.60%	18.46	19.90
白糖 05	5711	5783	-72	-1.25%	5673	5942
行情	原糖破位下行，郑糖承压调整					
	原糖周四重心继续下移，再度刷新五个月来的低点，因降雨继续改善巴西新作甘蔗前景，但需求依旧低迷，且处于压榨期的印度，进程同比加快，产糖供应同比回升，或使原糖价格承压。 国内基本面来看，国内制糖成本提振糖价，且进口量存季节性回落预期、进口成本存在提振作用，郑糖下方支撑坚挺。不过当前处于压榨高峰期，国内食糖集中供应或使糖价上行承压。此外，广西产糖同比降低，而产销率同比回升，需求或好于预期，但现货市场上需求仍不初级 5686，但收盘仍收至 5700 与年线等重要支撑位上方，支撑仍存，近两日或再度试探该位置压力。策略上不建议追空，逢低做多为宜。					

产业链消息

1、美豆方面：

USDA 公布的出口销售报告显示，12 月 30 日止当周，美国 2021/22 年度美国大豆出口销售净增 38.27 万吨，创市场年度低位，较之前一周下降 27%，较前四周均值减少 63%，市场预估为净增 40-130 万吨，低于市场预期。

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，2022 年 1 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量环比下跌 45.75%，其中 FFB 单产环比下跌 40.6%，出油率环比下降 0.98%。

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。

5、白糖市场消息：

商务部消息，原糖（关税配额外）：12 月上半月实际到港 0 吨，下期预报到港 59913.50 吨，本月预报到港 334487.950 吨，下月预报港 63000.00 吨。2021 年截至 12 月上半月，原糖关税配额外实际到港 143.69 万吨。

截至 2021 年 12 月 31 日止，云南省累计销售新糖 4.58 万吨，去年同期销糖 3.75 万吨。其中，12 月单月产糖 10.03 万吨，销糖 4.57 万吨。

截至 2021 年 12 月底，广东省产糖 8.0256 万吨，去年同期 6.23 万吨；销量 4.9287 万吨，去年同期 5.26 万吨；产销率 61.41%，去年同期 84.42%。产销率 61.41%，去年同期 84.42%。

截至 12 月 31 日，内蒙古累计产糖 44 万吨，同比减少 29.3 万吨；累计销糖 31 万吨，同比减少 10.1 万吨；产销率 70.45%，同比提高 14.38%。

（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。