

农产品期货日报（2022.1.10）

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	1407.5	1387.5	20	1.44%	1187	1408
豆粕 05	3225	3215	10	0.31%	2890	3293
菜粕 05	2938	2918	20	0.69%	2505	2996
蛋白粕 行情	南美产量下修预期较强，粕类支撑强劲					
	美国农业部上周公布的出口销售报告显示，截至 12 月 30 日当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售创市场年度低位，较前一周和前四周均值均有较大幅度的减少，低于市场预期的美豆出口令已收货较大涨幅的多头止盈意愿增加。不过供给端南美天气的担忧仍然是市场无法回避的关键，分析师平均预估，本周将公布的 USDA 月报可能会下调巴西和阿根廷的产量，鉴于这一预期，美豆和国内粕类的走势均难以出现明显跌幅，而一旦南美产量下修的预期兑现，盘面则面临重新走强的可能。					
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	4996	4983	13	0.26%	4295	5220
豆油 05	9046	8930	116	1.30%	8222	10406
菜油 05	11930	11671	259	2.22%	11819	12855
棕榈油 05	8858	8728	130	1.49%	7708	10106
油脂 行情	MPOB 报告将出炉，市场震荡以待					

	国内油脂盘面上周后半周高位震荡加剧，市场等待本周一马来西亚MPOB的供需数据给予指引。目前调查显示，马来12月产量预计下降8.6%。受产量下滑影响，马来西亚12月末棕榈油库存料下降至五个月来的最低水平。可见强现实格局依旧，给予盘面坚实支撑，而目前需要关注的就是MPOB报告数据与预期之间的偏差，如利多则棕榈油有望带动豆菜油继续上行，否则会向下展开振荡整理。因此建议投资者在报告出炉前轻仓观望为宜。					
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	606.50	604.50	+2	+0.33%	562.50	617.75
玉米 05	2682	2676	+6	+0.22%	2660	2756
行情	卖压延续，主力 2700 附近调整					
	临近年底，基层变现需求强烈，售粮进度进一步加快，但售粮进度同比仍偏慢。由此来看，售粮进度被拉长，春节前后仍将是集中上量阶段，价格承压。中间贸易商与下游企业利润收缩，且已经临近备货尾声，收购均谨慎，采购量也不大，对价格支撑不强。也因此港口库存开始回升。整体来看，现货价格整体偏弱，但基层售粮心态趋于稳定，因价格未达到心理预期。综上，玉米市场上行有阻力，现货价格承压。但受成本端以及基层心态支撑，玉米下方空间有限，玉米期价或仍围绕 2700 上下调整。操作上，短差交易或观望。					
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	13915	14075	-160	1.13%	13850	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 7 日，全国主要产销区外三元生猪平均价格 15.41 元/公斤，较前一日价格下跌 0.27 元/公斤，周末两日，价格分别为 15.23 元/公斤、15.18 元/公斤，价格继续下滑。					

	昨日生猪 03 合约低开后持续偏弱，下午 2 点后跌幅扩大，最大跌幅超 1.6%，最低至 13850，刷新此次回调低点，已跌破前期 13920 低点。消息面，多家生猪养殖上市公司发布了去年 12 月的销售简报，虽然国内猪价市场行情持续回落，但不少公司生猪销售收入出现逆势环比增长；农业农村部市场与信息化司副司长刘涵在国务院联防联控机制新闻发布会上表示，春节期间生猪等畜禽上市量将有所增加，11 月份和 12 月份全国规模猪场 5 月龄中大猪存栏量同比分别增长 25.9% 和 27.5%，按 2 个月左右的育肥时间，对应春节前后的生猪上市量较大。可以看出生猪供给端压力依然较大，上周 03 合约价格重心下移，盘面偏弱，不排除再次下挫的可能，建议操作上生猪仍以逢高偏空操作为主，不追空。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	18.08	18.24	-0.16	-0.88%	17.99	19.90
白糖 05	5723	5711	+12	+0.21%	5673	5942
行情	原糖破位下行，郑糖承压调整					
	目前印度、泰国生产与出口牵引全球糖价。当前榨季巴西生产基本结束，出口降幅超预期或为糖价形成支撑，而甘蔗产区降雨增加使新榨季供应前景向好，在利多兑现后引导糖价进一步回落。印度压榨进程偏快，供应充裕，出口因全球糖价回落趋缓，短期形成支撑，中长期决定了糖价的顶部。此外，泰国产量预期回升引导出口增加，也将压制糖价。因此，原糖有压力，短期关注 18 美分支撑。 国内而言，目前处于国内压榨高峰期，国产糖供应压力回升；春节备货积极性一般，近期现货报价跟随期货价格偏弱运行，下游刚需采购为主，整体成交一般，支撑力度稍弱。整体看国内糖市阶段性供强虚弱，但国产糖产量预期进一步降低以及制糖成本增加，且一季度处于进口糖季节性回落阶段，进口加工糖供应降低，均为糖价提供支撑。且，郑糖回落幅度远不及原糖，短期看，郑糖难有大幅下跌，目前关注年线与前低 5670 一线支撑是否有效。不建议大幅追空，短期观望或短差交易为主。后期若消费好					

转，则可逢低做多。

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。

2、南美大豆方面：

AgRural 上周四称，预计巴西 2021/22 年度大豆产出料不会再创纪录高位，因该国南部地区出现干燥天气。预计巴西 2021/22 年度大豆产出料为 1.334 亿吨，低于此前预估的 1.447 亿吨。

分析机构平均预估，USDA 报告料显示阿根廷 2021/22 年度大豆产量为 4811 万吨，低于 USDA 12 月预估的 4950 万吨，分析师预估区间介于 4500 万-4950 万吨。USDA 报告料显示巴西 2021/22 年度大豆产量料为 1.4162 亿吨，低于 USDA 12 月预估的 1.44 亿吨，分析机构预估区间介于 1.40-1.44 亿吨。

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%。

一项调查显示，受产量下滑影响，马来西亚 12 月末棕榈油库存料较上月下降 4.9%，至 173 万吨，为五个月来的最低水平。产量预计下降 8.6%，至 149 万吨，出口预计下降 4.9%，至 140 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 45.11%，较前一周的 47.82% 开机率下降 2.70%。上周全国油厂大豆压榨总量为 167.73 万吨，较前一周的 176.62 万吨下降了 8.90 万吨。

统计数据显示，国内三大油脂的库存 163.03 万吨，周度减少 5.59 万吨，较去年同期少 18.45 万吨。其中豆油库存 80.15 万吨，周减 0.68 万吨，去年同期 103.42 万吨；棕油库存 50.12 万吨，周减 4.03 万吨，去年同期 63.23 万吨；菜油库存 32.77 万吨，周减 0.88 万吨，去年同期 14.84 万吨。

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。