

农产品期货日报（2022.2.16）

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	1550.25	1571.25	-21	-1.34%	1342	1594
豆粕 05	3687	3724	-37	-0.99%	3121	3814
菜粕 05	3416	3423	-7	-0.20%	2832	3444
蛋白粕 行情	粕类短期维持调整态势，短差操作为宜					
	美豆期货昨日收跌 1.34%，美豆在升至 1600 美分上方之后，近几日未能继续冲高。主要近期利多持续兑现后获利了结增加，另外，气象预报显示阿根廷和巴西南部地区降雨形势改善，不过市场对于南美产量前景依然很谨慎。NOPA 周二公布了美豆压榨数据，NOPA 会员 1 月共计压榨 1.82216 亿蒲式耳大豆，较去年 12 月纪录高位的 1.86438 亿蒲式耳减少 2.3%，较上年同期的 1.84654 亿蒲式耳下滑 1.3%。美国 1 月大豆压榨量低于分析师预期，但仍创下同期第二纪录高位。另外近期大豆油厂在陆续恢复正常开机，暂时还维持低位。总的来说，粕类市场短期有调整需求，但向下空间仍需谨慎对待。					
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 04	5660	5672	-12	-0.21%	4498	5700
豆油 05	9950	9894	56	0.57%	8852	10042
菜油 05	11916	11988	-72	-0.60%	11550	12562
棕榈油 05	10218	10086	132	1.31%	8552	10162
油脂 行情	国际油价下跌，菜油接近震荡区间下沿					

	菜籽油期货近两日在豆棕油都出现反弹的情况下，依旧保持弱势震荡格局，菜豆、菜棕价差持续回落。一方面，节后冲高压榨利润的打开或缓解一定供应忧虑，另外，菜油需求在高价下一直受到抑制，国内库存不及豆棕油那么低，而且近期豆棕市场轮番炒作，而菜油缺乏多头炒作热点，油脂间价差的套利更使菜油承压。不过其基本面并没有太大变化，加菜籽大减产的背景仍在，进口成本支撑明显，且后续菜籽、菜油到港仍较少，难以继续大幅下挫。豆棕油市场近期受强现实格局强化支撑明显，不过昨日夜盘期价收跌，或受到国际油价下跌拖累。但基本面暂时未出现较大变化，强现实弱预期的博弈加剧，高位震荡料较为剧烈。					
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	637	656.75	19.75	3.01%	585.25	662.75
玉米 05	2770	2774	4	0.14%	2670	2797
行情	美玉米大幅回落，连盘玉米重心逐步下移					
	因市场对俄乌冲突担忧阶段性缓解，周二 CBOT 玉米大幅回落。连盘玉米期价依旧在 2750-2800 之间调整，价格重心小幅下移，整体上无明显亮点。基本面上，当前玉米购销陆续恢复，因雨雪天气影响售粮积极性一般，3-4 月份基层售粮进度或加快，同时，市场传闻稻谷定向拍卖降于 3 月份开始，拍卖数量达到 2000 万吨，若消息属实，玉米及饲料替代供应十分充裕。需求端，春节后深加工产品进入淡季，开工率一般，需求不高，或导致走势或偏弱，供强需弱的格局凸显。但需要注意的是，一是优质粮源同比偏少，二是下游企业库存低位，仍有一定的补库需求，三是渠道贸易商建库需求仍存，四是中储粮部分库区已开库收购将支撑价格，玉米下方空间或有限。此外，玉米仓单处于高位期间，基差高位，近月合约压力大于远月。综合来看，当前玉米价格虽有支撑，但缺乏上涨的动能，期价或表现高位偏弱震荡为主，盘中关注 2750 一线支持等力度。不建议追涨，前期多单可减仓，空仓者逢回调做多。					

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 05	14175	14485	-310	-2.14%	14135	15505
行情	现货持续下跌带动期货走低，远月合约或有逢低做多行情					
	现货方面，据养猪网数据显示，2月15日，生猪（外三元）全国价格继续下跌0.35元/公斤，报得12.57元/公斤。分地区看，当日各地区猪价普跌，13省市创近月新低，仅北京、西藏和新疆猪价上涨。北京猪价逆势上涨0.36元/公斤，为当日最大涨幅。吉林猪价单日下跌0.89元/公斤，报得11.82元/公斤，为当日最大跌幅；同为东北地区的黑龙江和辽宁猪价当日也分别下跌0.46元/公斤和0.76元/公斤，东北地区生猪现货价格普遍下跌，风向标意义明显。尽管海南猪价单日大跌0.76元/公斤，仍以15.57元/公斤位居全国首位；新疆猪价上涨0.02元/公斤，报得10.62元/公斤，为各地区最低报价。 消息面，近日印遇龙院士表示，加快生猪自主育种步伐，实现种源自主可控，已成为生猪产业高质量发展的当务之急。加强育种主体培育，农业农村部、科技部、省科技厅等部门在基地建设、研发资金和体制机制上给予重点支持。其中，科研经费及政策支撑性资金，应主要用于猪群的性状测定、基因组育种等新技术应用以及人工成本等方面。同时，推动科研机构和企业深度合作。 期货行情方面，2月15日，在生猪现货价格持续走低影响下，生猪近远月合约LH2205、LH2207、LH2209全天震荡下行，其中LH2205跌破14505支撑位，14505支撑位撑压转换。而LH2207和LH2209虽在现货和LH2205带动下亦有下跌，但跌幅远小于LH2205，说明后市预期依然坚挺，建议关注远月合约，以逢低做多、谨慎操作为宜。					
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
原糖 05	17.62	17.68	0.06	0.34%	17.48	18.98

白糖 05	5720	5731	11	0.19%	5673	5878
行情	多重支撑下，谨慎看空					
	由于移仓换月至 5 月合约导致价格运行区间回落至 18 美分下方，昨日原糖重心小幅下移。国内白糖因消息空窗期，在 5700-5750 之间震荡横盘。基本上，国内外糖市均处于阶段性供应高峰，尤其国内已经进入季节性消费淡季，供应充裕叠加需求转弱的情况下，决定了短期白糖上方空间有限。不过需要注意的是，一是当前国内糖产量增速低于预期，也就是说实际供应低于预期，二是甘蔗出糖率降低或导致减产幅度增加，三是白糖期货价格自去年 11 月以来高位回调，表明基本面利空有一定程度兑现，四是一季度进口压力减轻以及进口成本提振作用仍存。由此来看，糖价下方支撑坚挺，盘中关注 5700 一线支撑，投资者谨慎看空。					

产业链消息

1、美豆方面：

USDA 周四公布的出口销售报告显示，2 月 3 日止当周，美国 2021/22 年度美国大豆出口销售净增 159.62 万吨，较之前一周增加 46%，较前四周均值增加 81%，市场预估为净增 90-150 万吨，当周，美国 2022/23 年度大豆出口销售为 89.46 万吨，市场预估为净增 25-80 万吨，高于市场预期。

NOPA 周二公布了美豆压榨数据，NOPA 会员 1 月共计压榨 1.82216 亿蒲式耳大豆，较去年 12 月纪录高位的 1.86438 亿蒲式耳减少 2.3%，较上年同期的 1.84654 亿蒲式耳下滑 1.3%。美国 1 月大豆压榨量低于分析师预期，但仍创下同期第二纪录高位。

2、南美大豆方面：

USDA2 月供需报告出炉，将巴西大豆产量调整为 1.34 亿吨，低于 1 月预估值 1.39 亿吨；将阿根廷大豆产量预估从 4650 万吨下修至 4500 万吨。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所上周将阿根廷 2021/22 年度大豆种植面积预估

再次下调 10 万公顷，至 1,630 万公顷（4,200 万英亩）。目前大豆播种面积较最初预估减少 20 万公顷。

3、棕榈油产地方面：

印度政府发布通知，将毛棕榈油进口关税从 7.5% 下调至 5%，因该全球最大的食用油进口国试图抑制当地毛棕榈油价格并帮助国内炼油商和消费者，此举将利多马棕后续出口。

MPOB：数据显示，马棕油产量环比减少 13.54% 至 125.34 万吨，出口量环比减少 18.67% 至 115.7976 万吨，产量的降幅高于市场预期，出口的降幅略低于市场预期，最终库存是环比再次出现下降，下降 3.85% 至 155.24 万吨，而此前市场预计是小幅微增 0.34%。

SPPOMA 周五发布数据显示，2022 年 2 月 1-10 日马来西亚油棕鲜果串单产环比下降 0.83%，出油率增加 0.02%，棕榈油产量减少 0.67%。

根据船运调查机构发布的数据显示，马来西亚 2 月 1-15 日棕榈油产品出口量为 506183 吨，较上月同期出口的 426111 吨增加 18.8%。

4、国内油粕市场方面：

据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示，2022 年第 6 周（2 月 5 日至 2 月 11 日）全国主要油厂大豆实际压榨量为 65.82 万吨，开机率为 22.88%。年后第一周开机和压榨还处在较低水平，限制油粕库存的回升。

5、玉米市场消息：

巴西 2 月玉米出口预计降至 35 万吨，低于咨询机构 ANEC 一周前预估的 521203 吨。

欧盟委员会周二公布数据显示，截至 2 月 13 日，欧盟 2021-22 年度玉米进口量为 1012 万吨，上年度同期为 1046 万吨。

6、白糖市场消息：

据经纪商 Marex 调查显示，巴西中南部甘蔗产量平均预估为 5.54 亿吨，略低于本月调查预估的中值 5.6 亿吨。主要是考虑到目前为止合理的降雨量，并且预计将持续到雨季结束。

Unica 周二在一份报告中称，因油价抑制需求，巴西 1 月乙醇销量较去年同

期下降 32%。因压榨企业追求更高的回报，用甘蔗生产糖而不是乙醇。

（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。