

农产品期货日报（2022.3.9）

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 05	1689.75	1661.75	28	1.68%	1342	1759.3
豆粕 05	4153	4089	64	1.57%	3121	4194
菜粕 05	4052	3913	139	3.55%	2832	4156
蛋白粕 行情	USDA 月报仍有产量下调预期，粕类维持偏强					
	昨日美国 CBOT 大豆收涨 1.8%，国内粕类盘面也维持强势。俄乌谈判目前无实质结果，冲突带来的担忧情绪未完全消退。原油价格续涨也给予豆粕期货支撑。回到基本面，近期美豆出口数据符合预期，南美减产的背景下美豆出口后期仍然看好。USDA 将于 3 月 10 日凌晨公布 3 月作物供需报告，市场预期美国农业部将在报告中继续调降南美这两大供应国 2021/22 年度的产量预估，南美大豆的减产开始从预期逐渐转为现实。不过近期天气方面有一定降雨，或对生长关键期的阿根廷大豆带来一定利好。国内方面压榨维持偏低水平，近月进口大豆紧缺的格局暂时无解，高基差或仍持续，也给予粕类强劲的支撑。不过本阶段南美的减产已经较为充分的交易，再加上市场抛储计划，追高需谨慎，以前多续持为主。					
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 05	6418	6602	-184	-2.79%	4498	7039
豆油 05	10834	10830	4	0.04%	8852	11400
菜油 05	13389	13298	91	0.68%	11550	13896
棕榈油 05	11966	11912	54	0.45%	8552	12796

油脂行情	马来明确重新放开边境时间，油脂高位波动加剧					
	近期油脂市场的关注点主要围绕俄乌战争的局势，其对葵花籽油和谷物出口的影响仍然在支撑市场。再加上产地低库存的修复难度比较大，国内进口利润倒挂仍然明显，国内库存依旧紧张，油脂现实格局依旧强劲，短期趋势性的扭转还难以出现。使油脂难以改变其价格高位运行的态势。不过当下的市场价格已经来到历史高位，边际上的利空会放大投资者情绪的不稳定，增加高位波动的风险。马来西亚总理周二表示，马来西亚将从4月1日起对国际访客重新开放边境，允许完全接种 Covid-19 疫苗的旅行者无需隔离即可进入该国。同时该国预计新一批棕榈种植行业海外劳工将在今年5-6月入境。或对远月产量恢复带来利好，堆浸月棕榈油供给能否有充分改善还需要观察。总的来说在油脂极高的价格与潜在的偏空预期面前，风险升水大幅增加，建议轻仓短差操作或观望为宜。					
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
生猪 05	13385	13890	-520	-0.71%	13290	14910
行情	豆粕玉米价格暂停涨势，生猪期货近远月合约全线飘绿					
	现货方面，据养猪网数据显示，3月8日生猪（外三元）全国价格下跌0.19元/公斤，报得12.37元/公斤，自3月2日以来连续第7天下跌，但跌幅不大，累计跌幅0.35元/公斤。玉米价格在前日大幅上涨67元/吨后昨日下跌21元/吨，报得2918元/吨；豆粕亦下降13元/吨，报得4695元/吨。 消息面，唐人神3月8日晚间披露2月生猪销售简报。公司2月生猪销量12.24万头，同比下降19.10%，环比下降6.13%；销售收入合计1.65亿元，同比下降47.86%，环比下降16.95%。公司称，生猪销售下降的主要原因是，仔猪销量大幅减少及根据生猪周期价格变化有序安排生产和销售。 期货行情方面，生猪主力合约LH2205与远月合约LH2207、LH2209全部收跌，LH2211全天维持上涨。技术指标方面，LH2205续创新低后技术指					

标继续走弱，KDJ 和 MACD 死叉开口尚未有收敛迹象，且均线已呈空头排列，料后市仍有下跌可能，建议逢高沽空，空单继续持有；LH2209 技术指标略有走弱，但并未出现转折信号，料仍将维持高位震荡态势，可逢高沽空。

产业链消息

1、美豆方面：

USDA 周四公布的出口销售报告显示，截至 2 月 24 日当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 85.7 万吨，较之前一周下滑 31%，较前四周均值减少 34%，市场预估为净增 60-105 万吨。当周，美国 2022/23 年度大豆出口销售为 138.6 万吨，市场预估为净增 60-130 万吨，其中向中国大陆出口销售 126 万吨。

美国农业部将于本周 3 月 10 日公布 3 月作物供需报告。分析师平均预期，美国 2021/22 年度大豆年末库存量为 2.78 亿蒲式耳，2 月的报告预测值为 3.25 亿蒲式耳。

2、南美大豆方面：

天气方面，巴西和阿根廷周末至周一有分散性阵雨，预计本周中晚期还会有更大范围的阵雨，包括南部的干旱地区，改善部分农田的土壤墒情。然而，3 月后半月将再次迎来干燥天气，或抵消有益降雨带来的影响。

咨询机构 Safras&Mercado 下调巴西 2021/22 年度大豆产量预估至 1.2508 亿吨，此前预估为 1.2717 亿吨。

USDA 2 月供需报告：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。

3、棕榈油产地方面：

SPPOMA 周一发布数据显示，2022 年 3 月 1-5 日马来西亚油棕鲜果串单产环比增加 319.56%，出油率下降 0.89%，棕榈油产量增加 314.88%。

马来西亚棕榈油协会 MPOA 最新发布，2022 年 2 月马来西亚毛棕榈油产量较

上月同期下降 7.81%至 126 万吨。

根据船运调查机构 ITS 发布的数据显示,马来西亚 2 月棕榈油产品出口量为 1260603 吨,较上月同期出口的 1176416 吨增加 7.2%。

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%。

(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。