

农产品期货日报（2022.03.18）

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	12630	12625	-150	-1.18%	12625	14790
行情	生猪期货第五日全线飘绿，远月合约挤升水盘面大幅下跌					
	现货方面，据养猪网数据显示，生猪（外三元）全国价格 3 月 17 日下跌 0.09 元/公斤，报得 12.10 元/公斤。玉米价格上涨 48 元/吨，报得 2822 元/吨。豆粕价格继续上涨 23 元/吨，报得 4915 元/吨。					
	消息面，业农村部数据显示，2021 年 12 月末，全国生猪存栏为 4.49 亿头，同比增长 10.5%，2022 年 1 月份全国生猪出栏同比增长 23.6%，2 月份生猪出栏同比增长 8.2%。					
	期货行情方面，生猪近远月合约连续第五个交易日全线飘绿，远月合约 LH2209 和 LH221 跌幅明显。从技术指标上看，LH2209 和 LH221KDJ 死叉开口尚未有收敛趋势，MACD 指标绿柱继续放大，后市或仍有下跌可能。此前市场预估下半年将见到生猪产能拐点，但从官方和调研机构陆续公布的数据来看，当前产能去化速度不及预期的观点正在被逐渐印证，且受诸多因素影响，下半年消费需求恢复还有待进一步观察，远月合约也因此难以维系较高的升水幅度。操作上，预计远月合约接近养殖成本线后或有支撑，建议空单逢低止盈。					
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 05	735.25	730.50	22.75	3.11%	635.50	782.75
玉米 05	2854	2863	9	0.31%	2733	2932
行情	出口强劲美玉米反弹，连盘受支撑或高位震荡					

USDA 周四公布出口销售报告显示，截至 3 月 10 日当周，美国 2021-22 年度玉米出口销售净增 183.64 万吨，较之前一周减少 14%，较四周均值增加 64%，此前市场预估净增 70-140 万吨，出口超预期，叠加原油近两日回升以及俄乌冲突延续，继续推升美玉米震荡区间内回升。连盘玉米昨日 2840-2870 之间横盘震荡，夜盘收阳，重心小幅回升。

基本上，法国战略谷物公司称，俄乌之战将招致乌克兰 2021-22 年度全球市场玉米出口减少 1200 万吨，小麦出口减少 1100 万吨，而资讯公司 Agroconsult 预计巴西 2021-22 年度玉米总产量 1.161 亿吨，低于此前预估的 1.165 亿吨。此外，俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫表示，现在公布谈判达成的共识为时尚早，战争或仍将继续，乌克兰玉米出口与春播难免被波及。预计美玉米仍处于易涨难跌状态。

国内，粮油商务网数据显示，当前东北基层售粮基本赶上去年同期，华北仍偏慢。吉林与山东疫情严重，区域封控限制粮源流通，进口玉米价格高位，内外倒挂，导致南方饲料企业存在提价收购意愿。短期逻辑由中储粮玉米与稻谷投放显示的供应充裕转移至流通受限、下游提价收购上，预计玉米价格将受支撑。但在前期利多发酵后，玉米或维持震荡，区间参考 2850-2900。

风险点在于，前期利多发酵，价格回调风险。

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 05	18.74	18.56	0.18	0.97%	17.46	19.89
白糖 05	5768	5788	20	0.35%	5655	5920
行情	原糖受年线支撑，郑糖延续 5800 下方调整					

昨日受下方年线支撑与油价偏强原糖止跌反弹，但收长上影线显示上方有压力，郑糖仍在 5800 下方调整。

基本面上，全球，印度、泰国压榨高峰，印度产量预期调升，供应增加预期强烈，2021-22 榨季供需缺口逐步收紧，2022-23 榨季巴西糖醇比尚存不确定性，预计原糖短期将横盘调整为主。国内截至 2 月累计产量 717.66 万吨，处于近五年低位，2 月单月产量 185.5 万吨，环比降低（正常状态），同比处于近七年低位，当前广西糖厂收榨过半，后期产量增幅继续缩小，供应压力边际递减。2 月累计销量 273 万吨，处于近六年低位，单月销量 63.1 万吨，同比近四年低位，需求绝对量回落。累计产销率 38.04%，处于近七年低位，走货速度偏慢，但二季度销量绝对量变化空间小。基差 18，仍在零轴附近波动。综合来看，供需两弱，不具备大幅上行基础。短期或以震荡调整为主，区间在 5650-5900 之间。

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。