

农产品期货日报（2022.4.15）

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	1681	1677.75	3.25	0.19%	1576.8	1736.5
豆粕 09	3928	3905	23	0.59%	3656	4347
菜粕 09	3771	3687	84	2.28%	3251	4076
蛋白粕 行情	市场短期缺乏提振，粕类略偏弱震荡					
	美豆期货继续震荡波动。昨日美国农业部公布的出口销售报告显示，4月7日止当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 54.89 万吨，较之前一周下滑 31%，较前四周均值下滑 41%，市场预估为 30-100 万吨，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比减少 18.3%，前一周是同比减少 19.6%。当周美国对中国装运约 42 万吨大豆，前一周对中国装运 46 万吨大豆。南美大豆收割接近完成，出口提速或打压阶段性美豆需求。目前市场也开始将焦点转向北美新季美豆播种，从当前的天气来看，利于播种的顺利进行。监测数据显示截止到上周五，4 月美国对华累计装运了 32 万吨大豆，巴西累计对华装运了 168 万吨大豆，预计 6 月国内大豆到港量仍会保持在 900 万吨以上，国内粕类原料供应紧张的局面会继续改善。暂时也缺乏上行动能。不过当前美玉米和美豆的比值较高，因此后续美豆种植面积仍存在调降的可能，大豆的供需宽松局面并未真正形成，不支持价格大幅下跌。粕类短期维持震荡判断，短差操作为主。					
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 06	6294	6128	166	2.71%	5477	6823
豆油 09	10818	10664	154	1.44%	9862	10852

菜油 09	13132	12915	217	1.68%	11854	13217
棕榈油 09	10918	10622	296	2.79%	9536	11078
油脂行情	油脂偏强暂难扭转，前多续持为主					
	<p>马来西亚棕榈油期货维持上涨趋势。阿根廷卡车司机罢工威胁到本已受俄乌冲突挤压的全球食用油市场，而且周三阿根廷运输谷物的卡车司机、行业组织和政府官员未能在结束罢工的谈判中取得突破，其短期影响还未终结，刺激市场继续上行。从当前的基本面来看，本周公布的MPOB报告呈现出产量利空而库存利多的多空交织局面。油脂强现实与弱预期的格局仍在加剧。产量的回升是值得关注的，如果高频数据持续验证这一点，棕榈油紧张的格局或将迎来转变，期价也将随之回落。不过综合来看，低库存所体现的强现实支撑，以及原油价格偏强都使得油脂盘面在短期还难以去顺畅的交易弱预期，再加上印度一主要贸易机构周三表示，印度3月棕榈油进口量较上月增长18.7%，因贸易商开始寻找葵花籽油的替代供应，而由于战争，葵花籽油无法从乌克兰购买。地缘政治引发的问题还在支撑市场，短期仍以顺势操作，前多续持为主，但高位要注意仓位控制。</p>					
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 07	784.50	778.25	+6.25	+0.80%	713.50	786.00
玉米 09	2949	2917	+32	+1.10%	2888	3001
行情	美玉米继续走高，连盘区间内偏强运行					
	<p>美玉米主力合约继续走高并触及合约高位，受美玉米播种慢以及全球谷物供应收紧和产量前景不确定性。连盘9月在2900上方偏强震荡。</p> <p>基本面来看，USDA数据显示，截至4月10日当周美玉米种植率维持2%不变，分析师预估4%，利好期价，且俄乌冲突推升全球粮价并阻碍粮食生产以及全球通胀，奠定大宗商品价格长期支撑。整体看，美玉米仍将维持稳中偏强格局。国内而言，华北产区管控放松，叠加贸易商潮粮存储难</p>					

度增加，基层上量增加，收购价格承压，东北基层售粮尾声，铁路发运平稳，出货速度较快，吉林区域性流通开始恢复，贸易商收购积极。由此看，上量将逐步增加，前期压力预期将有兑现，但南方销区则因内外倒挂提振国内粮价，叠加近两日小麦止跌后强势反弹、外盘玉米继续走高，均提振玉米价格。预计玉米高位震荡偏强，区间参考 2900-3000。

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	12695	12750	-20	-0.16	12525	14135

生猪期货合约全线飘绿，9月合约继续挤升水

行情方面，据养猪网数据显示，4月13日生猪现货价格报得 12.51 元/公斤，相较 4月13日微涨 0.12 元/公斤，在结束连续第九天下跌行情后连涨两天。饲料农作物方面，玉米 4月13日报得 2849 元/吨，相较周二下跌 15 元/吨，继续维持一涨一跌的高位震荡行情；豆粕价格报得 4876 元/吨，相较周二上涨 12 元/公斤，维持在 4870 附近震荡。14日猪粮比报得 4.39，较昨日 4.33 有所上涨。

消息层面，（1）据广东省农业农村厅 14 日消息，广东省防控重大动物疫病应急指挥部近日发布通知称，自 2022 年 5 月 1 日起，暂停省外屠宰用生猪调入广东省。今后该省将根据重大动物疫病风险情况适时调整生猪调运政策。同时，省外种猪、仔猪(重量在 30 公斤以下且用于育肥饲养)可“点对点”调运到广东省。省外经检疫和肉品品质检验合格的生猪产品，可依法调入广东省，无须备案，无须经过指定通道。（2）罗牛山(000735.SZ)公布 2022 年 3 月畜牧行业销售简报，公司 2022 年 3 月销售生猪 3.44 万头，销售收入 8566.00 万元，环比变动分别为 41.54%、39.06%，同比变动分别为 20.26%、-10.50%。2022 年 1-3 月，公司累计销售生猪 10.37 万头，同比增长 30.97%；累计销售收入 2.66 亿元，同比增长 2.40%。3 月生猪销售数量、销售收入环比变动的主要原因是由于 2 月适逢春节期间，销售数量基数较低所致。

期货行情方面，昨日生猪期货近远月合约虽全面收跌，但 9 月合约跌

	势明显大于主力合约 LH2205，且 9 月合约 MACD 指标绿柱继续放大，加之已跌破 16800 附近支撑位，后市或还有下跌可能。进入 4 月中旬，终端肉市场需求依旧低迷使得国内猪肉持续偏弱运行，随着国家收储政策的连续实施和跨地区调运限制，生猪市场供需博弈不断加剧，部分地区养殖户惜售挺价心态增强，支撑国内猪价弱势趋稳。我们依旧认为，当前对近月期货价格起到支持的因素——收储和调运限制——只能在短期内发挥作用，生猪产业 4-6 月进入出栏高峰期和需求淡季的矛盾局面难以改变，5 月合约仍以逢高沽空为宜，9 月合约在连续挤升水后或在成本价 1600 附近有反弹行情。					
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	20.08	20.12	-0.04	-0.20%	18.51	20.51
白糖 09	6040	6020	+20	+0.33%	5824	6053
行情	原糖震荡回调，郑糖横盘调整					
	<p>昨日 ICE 原糖收低，市场将下跌原因归咎于巴西中南部地区乙醇产量上升抑制乙醇价格上面，盘中已经跌破 20 美分。郑糖则在 6000 上方调整。</p> <p>基本面来看，unica 数据显示巴西中南部甘蔗压榨量同比锐减 76.3%，糖产量同比锐减 92.8%，新榨季开榨进度慢阶段性供应压力减小。但印度产量上调，印度、泰国出口量同比增加的情况，仍压制糖价。短期内原糖需关注 20 美分整数关口的支撑作用。对于国内而言，上周全国产销数据公布，截止 3 月底累计产糖 888.55 万吨，累计销糖 370.74 万吨，累计销糖率 41.72%，同比增加，但仍不及 2020、2019 年，单月销糖率略高于去年同期，整体看产销数据利好。叠加温度回升消费预期增加以及库存进入下行周期，表明下方支撑坚挺。不过消费提升的程度因疫情影响存在打折扣的可能。当前主力 9 月跟随原糖上涨并涨至 6000 上方，但无新消息刺激且原糖止步上涨，郑糖上行动能略欠佳，多空分歧加剧，日内关注 6000 附近支撑与 6070 附近的压力。</p>					

产业链消息

1、美豆方面：

昨日美国农业部公布的出口销售报告显示，4月7日止当周，美国2021/22年度大豆出口销售净增54.89万吨，较之前一周下滑31%，较前四周均值下滑41%，市场预估为30-100万吨，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比减少18.3%，前一周是同比减少19.6%。当周美国对中国装运约42万吨大豆，前一周对中国装运46万吨大豆。

美国农业部周五公布的4月供需报告显示，美国2021/22年度大豆年末库存预估下调至2.6亿蒲式耳，或因南美大豆减产刺激了对美国供应的出口需求，此前市场预估为2.62亿蒲式耳，3月预估为2.85亿蒲式耳。报告同时将巴西大豆出口量下调了275万吨至8275万吨，阿根廷产量则维持在4350万吨。全球大豆产量下调至3.5072亿吨，库存也相应地下调至8958万吨。

清明节前USDA种植意向报告与季度库存报告公布。数据显示，2022年美国大豆种植面积将达到创纪录的9095.5万英亩，高于去年最终大豆种植面积为8719.5万英亩。且此前路透预期为8872.7万英亩，2022年2月展望论坛预测为8800万英亩，明显高于预期。

2、南美大豆方面：

咨询机构AgRural发布报告显示，截至3月31日，巴西农户的2021/22年度大豆收割工作已经完成81%，去年同期为78%，往年平均进度为80.1%。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，截至2022年3月30日的一周，阿根廷2021/22年度大豆收获4.4%，平均单产为每公顷3.21吨。交易所当前继续预计2021/2022年大豆产量为4200万吨，低于上年的4310万吨。

3、棕榈油产地方面：

马来西亚棕榈油局MPOB公布了3月供需报告，数据显示，3月马来西亚棕榈油产量141.1万吨，市场预估132-134万吨，较上月的113.7万吨环比增加24%；出口为126.5万吨，市场预估为117-120万吨，上月为151.8万吨；3月末库存环比下降2.99%至147万吨。

根据船运调查机构 ITS 公布数据显示，马来西亚 4 月 1-10 日棕榈油出口量为 278621 吨，较 3 月 1-10 日出口的 374422 吨减少 25.6%。

SPPOMA 数据显示，4 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量环比下降 16.55%，其中鲜果串（FFB）单产环比下降 19.6%，出油率（OER）环比增加 0.58%。

4、国内方面：

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，4 月 2 日至 4 月 8 日 111 家油厂大豆实际压榨量为 122.18 万吨，开机率为 42.47%。当周油厂实际开机率略低于此前预期，较预估低 2.39 万吨。预计本周（4 月 9 日至 4 月 15 日）国内油厂开机率回升相对明显，油厂大豆压榨量预计 149.45 万吨，开机率为 51.95%。

根据粮油商务网监测数据显示，截止到 4 月 3 日三大食用油库存总量为 146.46 万吨，周度增加 0.63 万吨，其中豆油库存为 83.71 万吨，周度减少 1.69 万吨，食用棕油 30.49 万吨，周度增加 1.33 万吨，菜油库存 32.26 万吨，周度增加 0.99 万吨。

（分析师：胡心阁 从业资格号：F03095943 投资咨询号：TN032393
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。