

农产品期货日报（2022.5.13）

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 07	1614	1606	8	0.50%	1560.5	1713
豆粕 09	3933	3931	2	0.05%	3656	4347
菜粕 09	3597	3609	-12	-0.33%	3251	4076
蛋白粕 行情	USDA 报告落地，粕类或跟盘震荡					
	今日凌晨,美国农业部USDA 月度供需报告出炉,数据显示,美国 2021/22 年度大豆年末库存预估为 2.35 亿蒲式耳,4 月报告的预估值为 2.6 亿蒲式耳,分析师此前预估为 2.25 亿蒲式耳。今年大豆收成连续第二年创下纪录,但由于需求急升,供需仍显紧张。USDA 在本月的报告中首次公布了 2022/23 年度大豆供需情况预测,数据显示新年度美国大豆种植面积为 9100 万英亩,大豆产量为 46.4 亿蒲式耳,同比增加 5%,大豆压榨将达到 22.6 亿蒲式耳,同比增加 4000 万蒲式耳,年末库存预估为 3.1 亿蒲式耳。报告整体基本符合预期,旧作偏紧格局不变,新年度结转库存料较旧作有所回升。周四 USDA 也公布了美豆周度出口销售报告,截至 5 月 5 日当周,美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 14.37 万吨,市场预估为净增 10-60 万吨,2022/23 年度大豆出口销售净增 7.73 万吨,市场预估为净增 10-60 万吨,处于预估区间低位。今日美豆企稳略偏强震荡,国内粕类或跟随美豆继续以震荡运行为主,单方向的驱动暂时还较缺乏。					
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 07	6342	6461	-119	-1.84%	5477	6823
豆油 09	11052	11024	28	0.25%	9862	11556

菜油 09	13408	13452	-44	-0.33%	11854	14010
棕榈油 09	11400	11580	-180	-1.55%	9536	12008
油脂行情	供给恢复不及预期需求同时受抑，油脂震荡运行					
	马来西亚 BMD 毛棕榈油期货在前期持续下挫后，于周三企稳反弹，受需求改善以及全球第二大棕榈油生产国可能削减出口关税的预期提振。马来西亚种植业和商品部官员周二表示，该国正在考虑下调棕榈油出口关税并计划放缓其强制性 B30 生物柴油标准的推进力度，以在食用油供应紧俏的背景下，满足全球需求。该国可能将棕榈油出口关税下调至 4%-6%，目前为 8%。此外，马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，5 月 1-10 日马来西亚棕榈油产量环比下降 45.87%，其中鲜果串（FFB）单产环比下降 44.66%，出油率（OER）环比下降 0.23%。在预期下调关税的潜在利多影响以及 SPPOMA 的产量数据下降支撑下，期价短期有逐步止跌的预期，但是中国需求的放缓或对价格向上空间形成一定制约。还需关注印尼出口禁令的变化情况。短期以前空减仓，短差操作为宜。					
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
美玉米 07	791.00	788.50	2.50	0.32%	769.00	824.50
玉米 09	2972	2967	5	0.17%	2919	3046
行情	美玉米延续反弹，连盘增仓放量上涨					
	5 月 USDA 报告公布，美国本年度玉米产量预估与收割面积较 4 月预估持平，下年全球产量将减少 4.3%，中长期支撑玉米期价。受小麦市场大涨提振，美玉米昨日反弹，但持仓量缩减。连盘玉米日内反弹收阳，量仓双增，夜盘重心继续上移。基本面上，当前东北余粮逐步见底，贸易商持粮待涨，价格偏强运行，华北余粮不足，农户惜售，深加工企业库存持续消耗，开工率低位反弹，仍有补库需求，到车量增加，价格拉锯调整。南方贸易商挺价，价格偏强，但饲料企业需求少。整体来看，供应端余粮不足					

	以及惜售情绪导致价格偏强，需求提振有限。此外，东北产区春播进展良好，吉林同比增速 11.23%，辽宁播种进度同比增速 1%。整体来看，国内玉米定价权转移至贸易商手中，叠加深加工企业补库需求与外盘支撑，预计近期高位震荡偏强为主，近期关注上方 3000 一线压力。					
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 09	19335	19320	15	0.08%	16640	19335
行情	生猪现货价格略有回调，期货合约继续上涨					
	行情方面，据养猪网数据显示，5 月 12 日生猪（外三元）全国价格报得 15.53 元，在连续上涨后略有回调。饲料农作物方面，5 月 12 日玉米价格报得 2870 元/吨，较前日上涨 4 元/吨，维持震荡水平；豆粕价格报得 4615 元/吨，较前日下跌 22 元/公斤，5 月以来已累计下跌 141 元/吨。5 月 12 日猪粮比报得 5.41，延续上涨态势。					
	消息层面，5 月 10 日，华储网发布关于 2022 年第七批中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知称，本次收储挂牌竞价交易 4 万吨。自 2022 年以来，华商储备商品管理中心有限公司累计收储挂牌竞价交易 23.8 万吨冻猪肉。本次收储后，年内累计收储量将达 27.8 万吨。国家统计局数据显示，生猪（外三元）价格自 3 月下旬以来连续回升，每千克价格 4 月下旬价格为 14.6 元，较 3 月中旬的 11.9 元上涨了 2.7 元。具体来看，3 月下旬、4 月上旬、4 月中旬、4 月下旬分别上涨 0.3 元、0.3 元、0.5 元和 1.6 元。					
	当前市场上生猪供给端压力已经不大，生猪价格的主导因素由供给端向需求端转移。前期局部地区疫情反复，需求相对疲软，但在防疫形势逐渐转好的情况下，下半年需求肯定比当前旺盛。因此，在供给低于预期、需求逐渐转强的判断下，5 月及后期月均价难创新低，但不排除在连续上涨后有回调盘整的可能。在现货带动期货上涨的逻辑下，生猪期货合约后市难有大幅回调可能，建议多单继续持有，空单逢回调减仓止损。					
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 07	18.62	18.54	0.08	0.43%	18.30	19.21
白糖 09	5808	5838	30	0.51%	5802	6096
行情	原糖探底回升，白糖夜盘低开高走					
	国际方面，昨日原糖下探 18.30 美分的低位后反弹，原因在于 18.5 美分以下限制印度出口叠加巴西减少糖醇比的预期再度发酵利好，路易达芙在糖业会议上表示，巴西中南部糖厂或仅生产 2900 万吨糖，处于预估区间的低端。国内而言，截至 4 月底 2021/22 年制糖期全国已累计产糖 935.05 万吨，累计销售食糖 443.67 万吨，累计销糖率 47.45%，同比略高于去年同期，但整体处于近几年低位，消费仍不乐观。供应端的话语权也将转移至国外，不过巴西开榨进度偏慢，泰国压榨收尾，我国进口糖二季度预期仍偏少。整体看，国内减产与进口偏少背景下，白糖支撑坚挺，继续下行空间受限，近期以低位盘整为主，可等待逢低布局多单机会。					

产业链消息

1、美豆方面：

美国农业部 USDA 月度供需报告出炉，数据显示，美国 2021/22 年度大豆年末库存预估为 2.35 亿蒲式耳，4 月报告的预估值为 2.6 亿蒲式耳，分析师此前预估为 2.25 亿蒲式耳。今年大豆收成连续第二年创下纪录，但由于需求急升，供需仍显紧张。USDA 在本月的报告中首次公布了 2022/23 年度大豆供需情况预测，数据显示新年度美国大豆种植面积为 9100 万英亩，大豆产量为 46.4 亿蒲式耳，同比增加 5%，大豆压榨将达到 22.6 亿蒲式耳，同比增加 4000 万蒲式耳，年末库存预估为 3.1 亿蒲式耳。

美国农业部周度出口销售报告，截至 5 月 5 日当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 14.37 万吨，市场预估为净增 10-60 万吨，2022/23 年度大豆出口销售净增 7.73 万吨，市场预估为净增 10-60 万吨，处于预估区间低位。

美国农业部在每周作物生长报告中公布称，截至 2022 年 5 月 1 日当周，美

国大豆种植率为 8%，符合分析师平均预估，此前一周为 3%，但明显低于去年的同期 22%，与五年均值 13%。今春的播种进程放缓，主要由于美国中西部地区近期降雨不断阻碍作物播种所致。

2、南美大豆方面：

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，2022 年 5 月份巴西大豆出口量可能达到 807.5 万吨，但是基于最近的货轮安排情况，出口量有可能高达 1050 万吨。或对美豆的出口存有一定压制作用。

阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所上周四称，预计未来七天，该国多数农业生产区几乎不会出现降水，这将能推动该国 2021/22 年度大豆作物收割进程加速。监测数据显示截止到 5 月 5 日，阿根廷大豆收获进度为 63%，较此前一周的 46%提高了 17 个百分点。

3、棕榈油产地方面：

马来西亚棕榈油局(MPOB)月度供需报告显示，截至 4 月底该国棕榈油库存为 164 万吨，较 3 月底的 147 万吨增加 11.48%；产量为 146 万吨，较 3 月的 141 万吨增加 3.6%；出口为 105 万吨，较 3 月的 128 万吨减少 17.73%。

船运调查机构公布的数据显示，4 月马来西亚棕榈油产品出口环比降幅更大，介于 13.6%-16%，因主要买家中国、印度和欧盟地区因价格飙升而放缓采购。

商品研究报告显示，2021/22 年度，印尼棕榈油产量预计增加至 4850 万吨，较此前预估增加 1%，因天气有利和季节性单产增长。根据印尼棕榈油协会(GAPKI)数据，今年前两个月，印尼毛棕榈油(CPO)总产量同比增长 13.4%，达到 740 万吨。

4、国内方面：

上周由于大豆压榨量继续提升，豆粕产出增加，饲料养殖企业提货速度一般，豆粕库存上升。截至 5 月 2 日，国内主要油厂豆粕库存 41 万吨，较前一周环比增加 6 万吨，国内大豆供应暂时充足。

监测数据显示截止到第 18 周末，三大食用油库存总量为 159.53 万吨，周度增加 1.98 万吨，其中豆油库存 96.74 万吨，周度增加 3.73 万吨；食用棕油库存

29.11 万吨，周度减少 0.18 万吨；菜油库存 33.69 万吨，周度减少 1.56 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。