

农产品期货日报（2022.6.2）

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	1689.5	1687	2.5	0.15%	1560.5	1744.3
豆粕 09	4132	4212	-80	-1.90%	3656	4347
菜粕 09	3671	3781	-110	-2.91%	3251	4076
蛋白粕 行情	粕类进一步回调幅度料有限，前空谨慎持有					
	昨日 CBOT 大豆窄幅震荡，国内国内豆粕向下测试 20 日均线支撑，近期在美豆合约创下新高后获利了结情绪加剧。本周美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中称，截至 2022 年 5 月 29 日当周，大豆种植率 66%，高于一周前的 50%。这一数字虽然低于 67% 的分析师预期，但已基本赶上五年均值 67% 的水平，种植进度偏缓的担忧出现一定缓解。美国农业部发布的出口检验周报显示，截至 2022 年 5 月 26 日的一周，美国大豆出口检验量为 378262 吨，市场预估为 30-80 万吨。随着市场关注度将逐步转向新作状况，豆类期货可能会在作物生长进度和天气变化下波动明显，美豆短期在缺乏进一步消息指引的情况下，大概率保持在 60 日均线上方震荡整理。国内市场来看，油厂大豆库存及豆粕库存均有不同程度的增加。短期或跟随美豆震荡整理，较外盘或稍显弱势。随着端午长周末的来临预计期价难有大幅突破。 操作建议：国内粕类短期或跟随美豆呈现调整态势，但大跌的基础仍不具备，谨慎追空，关注豆粕 2209 合约能否站稳 4100 元支撑。时刻关注大豆主产区天气情况。					
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 08	6360	6312	48	0.76%	5477	6823
豆油 09	11706	11776	-70	-0.59%	9862	11814

菜油 09	14056	14088	-32	-0.23%	11854	14190
棕榈油 09	11876	11864	12	0.10%	9536	12392
油脂 行情	油脂利多占据主导，建议前多谨慎持有					
	昨日毛棕榈油期货震荡上行，印尼周二取消了向马来西亚棕榈种植园派遣务工人员的计划，使得市场对产生回升速度产生担忧。马来西亚棕榈油委员会(MPOC)周三下调了对该国棕榈油产量的预估，并预计今年棕榈油价格将保持在每吨 6,000 马币(1,367.37 美元)上方。最新公布的 SPPOMA 数据显示，5 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量环比下降 8.65%。全球油脂市场的现实格局仍在给予多头比较强的底气，当前在地缘政治以及天气等因素的影响下，美豆、菜籽、葵花籽等油料作物的全球库存仍旧偏紧。马来西亚棕榈油协会(MPOA)预计，到年底将有 5.2 万名来自外国的务工人员进入马来西亚，然而目前并未带来实质性利好，再加上印尼对派遣务工人员的取消计划，产量恢复进度并不十分乐观。船运调查机构显示的马来西亚 5 月 1-25 日棕榈油产品出口也因印尼出口限制二增加，因此 5 月马来库存重建的节奏或有延缓。加之国内疫情好转，利好植物油需求，油脂价格运行中枢依然存在较强支撑。 操作建议：目前国内外植物油供需偏紧的格局一直还没有改变，油脂暂不具备下跌的基础，建议前多谨慎持有，另外可考虑卖出棕榈油看跌期权。注意控制仓位，端午过后关注 MPOB 报告指引。					
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	729.75	753	23.25	3.09%	720.50	824.50
玉米 09	2875	2935	60	2.04%	2870	3046
行情	美玉米重挫，连盘跟随回调					

	美玉米播种进度快于预期叠加黑海谷物出口预期增加，全球供应担忧缓解，美玉米重挫，连盘受拖累，跟随外盘下跌至 2900 以下。 基本面而言，黑海港口出口的可能提升了乌克兰玉米出口预期，削弱美玉米出口前景，美玉米出口检验两高位回落。国内而言，基层余粮见底，贸易商库存同比降低，惜售情绪提升，支撑价格。下游深加工库存充裕，提价意愿不强，南方饲料企业库存在 1-2 个月之间，饲料采购倾向进口玉米、糙米等替代性原料，现货价格上涨力度不强。价差方面，美玉米进口成本升水降低，基差处于近年低位，期货升水较高。供需两弱，基本面难有提振力度。此外，巴西玉米对华出口，国内进口玉米多元化也将不利价格上涨。随着近期盘面回调至 2870 附近，日内需关注 2850-2870 一线支撑位的支撑情况。					
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	18950	19080	-130	-0.68%	17800	19790
行情	生猪现货全国均价再创新高，期货延续震荡行情					
	行情方面，据养猪网数据显示，生猪（外三元）现货全国价格 6 月 1 日报得 16.06 元/公斤，再创近期新高。饲料农作物方面，6 月 1 日玉米价格报得 2878 元/吨，创 3 月 11 日以来新高；豆粕价格 6 月 1 日报得 4546 元/吨，创近期新低，29 日有所反弹，报得 4566 元/吨。5 月 29 日猪粮比报得 5.61，维持近期高位。 消息面，傲农生物公布 5 月生产经营数据，5 月公司生猪销售量 42.5 万头，销售量环比增长 10.31%，同比增长 44.06%。1—5 月，公司累计销售生猪 185.7 万头，销售量同比增长 79.34%。 期货行情方面，在连续上涨后，生猪期货合约昨日全线小幅下跌，主力合约 LH2209 在 5 日均线 and 20 日均线之间维持震荡态势。端午将至，生猪现货价格基本维持高位，但全国均价在突破 16 元之后上涨乏力，端午后或存回调可能，有可能对期货价格造成压力。但从盘面上看，当前价位上期货合约上方有抛压，下方有支撑，预计短期内仍将在 18700-19200 之间					

	维持震荡，以等待二季度产能数据对当前周期位置的进一步确认。期货操作上仍建议以观望为主，可依据压力位和支撑位进行短差操作。					
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	19.42	19.39	0.03	0.15%	18.30	20.24
白糖 09	6078	6088	10	0.16%	5787	6116
行情	原糖 20 美分下方调整，夜盘郑糖突破前高					
	原糖周三在 19.25-19.70 美分之间调整，印度产量不断上调的压力以及巴西推迟开榨产量同比大降的利好在盘面有所兑现，而国际禁运俄油的政策落实受到了阻碍，近期原糖调整为主。 郑糖昨日增仓缩量，价格逼近前高 6096，夜盘突破前高到达 6116 的阶段高点。现货多日连续上调后持稳，前期贸易商补库热情有所降温，成交略有缩量。基本面而言，国内各主产区基本收榨，产量预估降至 1000 万吨以下，进口端，4 月我国进口糖 42 万吨，同比增幅 132.82%，同时糖浆进口同比增加，将对盘面形成短期消息面的压制，但因巴西推迟压榨以及产量下调，叠加船期影响，二季度整体进口或仍维持低位，因此供应端将继续支撑期价。此外，国内库存同比降低且进入纯消费区间，需求预期处于回升状态，近期重点关注国内产销数据的情况。整体而言，供应端支撑、需求预期好转，且郑糖强势突破前高，预计短期内或延续偏强，多单继续持有为主。					

产业链消息

1、大豆产地方面：

5 月 19 日止当周，美国 2021/2022 市场年度大豆出口销售净增 27.68 万吨，市场预估为净增 20-80 万吨，较之前一周下降 63%，较前四周均值下降 48%。当周，美国 2022/23 年度大豆出口销售净增 44.3 万吨，市场预估为净增 10-60 万

吨。整体符合市场预期。

美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中称,截至2022年5月29日当周,大豆种植率66%,高于一周前的50%。这一数字虽然低于67%的分析师预期,但已基本赶上五年均值67%的水平。

USDA: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。

2、棕榈油产地方面:

印尼取消了4月底实施的棕榈油和一些衍生产品出口禁令,但是恢复实施国内市场义务(DMO),以便将1000万吨食用油保留在国内市场。周五晚间印尼贸易部一位高级官员表示,印尼将分配大约100万吨棕榈油用于出口,将优先考虑向已注册参与政府散装食用油项目的企业发放出口许可。

马来西亚棕榈油协会(MPOA)称,2022年5月1-20日马来西亚棕榈油产量环比下降13.09%,其中马来西亚半岛的产量环比下降15.42%,沙巴的产量环比下降11.19%;沙撈越的产量环比下降0.15%;东马来西亚的产量环比下降8.51%。

船运调查机构SGS周四公布的数据显示,马来西亚5月1-25日棕榈油产品出口量为1,112,175吨,较上月同期的897,683吨增加23.9%。其中对中国出口8.10万吨,较上月同期的7.42万吨有所增加。

市场人士称印度对每年200万吨毛葵花籽油和200万吨毛豆油的进口完全免征关税,这可能给棕榈油进口造成压力,但对该全球最大植物油买家的影响要到6月之后才能显现。

MPOB: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%。

3、国内方面:

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示, 5月21日至5月27日当周 111 家油厂大豆实际压榨量为 187.87 万吨, 较前一周减少 4.91 万吨。预计下周 2022 年第 22 周 (5月28日至6月3日) 国内油厂开机率小幅下降。

监测数据显示截止到上周五时, 国内三大食用油库存总量为 151.60 万吨, 周度减少 0.65 万吨或环比下降 0.43%, 较去年同期 174.30 万吨同比下降 13.02%。其中豆油库存 100.55 万吨, 周度增加 1.47 万吨或环比增加 1.48%, 较去年同期 91.67 万吨同比增加 9.69%; 食用棕油库存 22.78 万吨, 周度减少 0.57 万吨或环比下降 2.44%, 较去年同期 47.70 万吨同比下降 52.24%; 菜油库存 28.28 万吨, 周度减少 1.54 万吨或环比 5.16%, 较去年同期 34.93 万吨同比下降 19.04%。

(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。