

农产品日报 20211201

【油脂】

今日豆油主力合约收盘 9124，昨日 9054，涨 70，现货方面，张家港贸易商报 9790 元/吨，昨日 9890 元/吨，涨-100 元/吨，主力基差 666。棕油主力合约收盘 9258，昨日 9146，涨 112，张家港 24 度棕榈油报 9640 元/吨，昨日报 9700 元/吨，涨-60 元/吨，主力基差 382。菜油主力合约收盘 12389，昨日 12324，涨 65，沿海菜油报价 12500 元/吨，昨日 12610 元/吨，涨-110 元/吨，主力基差 111。

国际原油价格持续下跌，植物油承压。美国大豆收割接近尾声，美豆期价反弹至 1260 附近承压。巴西和阿根廷有降雨利于大豆生长，全球大豆供应预期增加，美豆期价难以大涨。马棕方面，市场担忧 Omicron 新冠病毒可能引发新一轮全球封锁，限制食用油消费需求，BMD 毛棕榈油期货连续下跌。产量方面，SPPOMA 数据显示 11 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量环比下降 4.12%，降幅较上半月收窄。出口方面，Amspec Agri 数据显示 11 月 1-25 日马来西亚棕榈油出口环比增长 8.2%，出口需求较为旺盛。

国内方面，受到国际植物油及原油价格下跌影响，资金避险情绪增加，多头离场，今日油脂超跌反弹。库存方面，棕榈油库存为 50.48 万吨，环比增长 12.85%，豆油库存为 104.99 万吨，环比减少 0.91%，处于同期低水平。四季度国内对美豆采购放缓，豆粕需求减弱支撑油脂价格。短期油脂震荡偏空。

【油料】

一、行情回顾

今日豆粕低开减仓震荡；农业农村部公布数据显示，10 月份全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量 3023 万头，同比增长 110.9%，环比增长 20.5%；另外 11-12 月份市场消费进入消费旺季，预期生猪出栏量将持续增长；这意味着生猪的集中出栏将影响饲料豆粕的后续需求；国内现货报价据饲料行业信息网今日下滑 10-30 元/吨；主力 1 月开盘 3196，最高 3207，最低 3175，收盘 3202，跌 0.50%，减仓 21514 手；

菜粕低开震荡再收下影线；40 日均线（2656）处存支持；现货需求清淡；豆菜粕价差（一月）今日收 532 元/吨，较昨日走阔 12 元/吨；1 月开盘 2666，最高 2675，最低 2639，收盘 2670，跌 0.11%，减仓 20024 手；

菜油低开小幅反弹；价格仍受到原油市场大幅下跌的影响；张家港进口四级菜油现货今日下跌 110 于 12500 元/吨；1 月合约开盘 12290，最高 12446，最低 12183，收盘 12389，跌 0.43%；增仓 4377 手；

二、操作建议

豆粕菜粕菜油略偏空。

【花生】

观点：仓单持续生成 花生近月期价受成本支撑

受外盘原油及油脂价格下跌的影响，本周花生期价持续大幅下行，但国内现货价格跌幅明显小于期货，仓单生成成本或限制近月 2201 合约下行空间。今日花生期货近月持仓下降，远月持仓增加，远月再创新低，近强远弱再现。上周益海生成 310 张厂库及车船板预报仓单，本周益海又生成了 790 张厂库仓单。现货价格继续区域分化，东北产区报价小幅下调，而河南产区维持稳定。近期国际市场花生价格上涨，进口成本高于当前国内现货价格，进口商负利润对后期进口不利，或对国内价格产生一定支撑。国内方面，当前农户普遍惜售，加之东北花生外运成本高企，导致供应压力后移。现货需求依然疲弱，油厂开收数量逐步增加，近期收购价格下调后油厂到货量有所下降，压价拒收等情况时有发生，现货购销双方僵持不下的情况愈发明显。油厂榨利方面，近期花生油批发和零售价格持续上涨，花生粕价格跟随豆粕回调，油厂榨利转好，但下游花生油和花生粕消费疲软导致销售不畅。相关食用油价格高位盘整，市场对后期花生油和花生需求改善存在一定的预期，但能否实现需要时间来验证。近期期货价格弱势运行至区间下沿，后继厂库仓单数量或继续增加，增加盘面抛售压力，建议投资者密切关注仓单数量增减及主产区现货上量情况。

【玉米&淀粉】

玉米 2201 震荡偏强，收于 2666，涨幅 0.23%；持仓 53.6 万手（-36832），成交 48.0 万手。

淀粉 2201 震荡上涨，收于 3168，涨幅 0.99%；持仓 10.4 万手（-8674），成交 15.6 万手。

秋粮购销进度稍慢，农户有所惜售；冷空气再袭，物流等成本因素支撑价格。美盘方面，美玉米回落；国内进口环比大幅回落，因新粮供应充足。猪价持续反弹提振养殖信心，饲料需求预期偏强；随麦价回升，谷物替代持续，饲企采购偏谨慎。深加工开机率持续回升，原料库存偏低，补库节奏不一。疫情反复，需求或受影响。玉米震荡。

【棉花&棉纱】

洲际交易所(ICE)期棉周二暴跌超过 4%，触及日跌停限制，因人们担心 Omicron 变种病毒可能打击棉花的需求。ICE 交投最活跃的 3 月棉花合约触及 5 美分的跌停限制，下跌 4.5%，结算价报每磅 106.41 美分。国内郑棉主力合约继昨日大跌后今日收涨，早盘低开、午盘拉升，最终涨 130 元/吨报收于 20695 元/吨。棉花现货整体成交较昨日明显走淡，现货点价成交基差重心有继续上移倾向。籽棉收购基本结束，轧花厂加工进入高峰期，新棉供应持续增加，由于新棉成本高于现货价格，部分棉企惜售心态偏强；下游采购需求不佳，新棉销售

进度较去年同期较滞后。受成本支撑，下游短期内超跌反弹，但受累于下游需求，重心有所下降。

纯棉纱市场行情延续弱势整理，市场观望氛围浓郁，下游采购兴致依旧不高，部分工厂降价出货，C32S 纱线价格指数报 29280 元/吨，较昨日跌 100 元/吨。坯布厂方面多维持常规品种生产，库存明显增加，市场心态普遍消极。纯棉纱现货市场受需求不佳以及市场信心影响，预计近期弱势整理走势。

【生猪】

期货端：1 月合约收盘 16215，涨 110；3 月合约收盘 14360，涨 60；5 月合约收盘 15335，涨 145。现货端：全国 22 省市生猪均价 17.72 元/kg，涨 0.08 元/kg，其中辽宁 17.16 元/kg，河南 17.72 元/kg，四川 18.28 元/kg，广东 19.08 元/kg。基差方面，1 月合约对河南地区升水 1505 元/吨。

冬季北方非瘟情况市场仍需关注，12 月 1 日起东部六省将禁止区域外 30kg 以上生猪进入育肥，不再接收东部区外未经“点对点”调运备案的生猪调入东部区屠宰，北方产区猪源调入难度增加，产区猪价承压；需求端来看 10 月以来猪价大幅反弹主要靠下游“强拉”，近月屠宰量一直居高不下，目前下游白条走货有点力不从心，虽然南方将进入腌腊高峰，但消费端支撑可能不及预期，猪价“旺季不旺”可能再现

【鸡蛋】

期货端：12 月合约收盘 4880，涨 2；1 月合约收盘 4334，跌 35；2 月合约收盘 3936，跌 17。现货端：12 月 1 日全国现货鸡蛋整体持稳，其中主产区现货均价 4.64 元/斤，昨日 4.64 元/斤，跌 0.00 元/斤；销区均价 4.90 元/斤，昨日 4.90 元/斤，跌元/斤。基差方面，主力 1 月合约对湖北地区升水 506 元/500kg。

盘面连续两日大幅下跌使得近月基差升至同期高位，表明市场对后期现货的悲观预期，其中多有出于对疫情的避险情绪，当前鸡蛋市场供需相对平衡，如无集中淘汰，12 月以后蛋鸡存栏预计小幅上升；成本端来看，当前鸡蛋的饲料成本约为 3.64 元/斤，综合成本 4 元/斤左右，养殖盈利空间走缩，可能会刺激养殖端增量淘汰老鸡；综合看来，年前鸡蛋虽无上涨动能，但基于在产鸡存栏偏低、饲料成本抬升以及替代品蔬菜价格依旧偏高现状，1 月合约继续下探空间有限

【白糖】

观点：外糖大幅下跌 郑糖期价持续回调

受变异毒株奥密克戎影响，大宗商品普遍面临抛售压力，外糖期价持续下跌，今日郑糖期价继续下行，2201主力合约在5860元/吨附近，持仓继续下降。近期外盘期价震荡回调，国内糖厂陆续开榨增加国内白糖供应，卓创资讯统计，截至11月29日，广西糖厂31家开榨，开榨糖厂合计日榨蔗能力为26.55万吨，预计2021/22榨季广西糖厂开榨总量在74家，同比减少5家。2020/21榨季同期广西开榨数量达45家，2021/22榨季糖厂开榨进度慢于去年。本榨季糖厂开榨进度偏慢一方面是因为自律公约的限制，但最主要的是因为前期广西降雨，甘蔗含糖分积累受到影响，榨季初期糖厂开榨进度略有推迟，但进入12月份广西糖厂将集中开榨，而且云南糖厂也将迎来榨期，南方新糖将大量供应市场。前期在外盘反弹走强背景下，内糖期现价均创出年内新高，但下游对高价接受程度一般，近期受外盘大幅回调及国内糖厂开榨影响，郑糖期价表现持续偏弱，建议投资者暂时观望。

【苹果】

观点：疫情影响不明 苹果期价窄幅震荡

今日苹果期价窄幅震荡，收盘小幅走低，主力2201合约期价收盘在7950元/吨下方，持仓继续下降。新冠疫情变异病毒Omicron令市场恐慌，未来出口需求可能受损。据卓创统计，截止到2021年11月25日全国冷库目前存储量约为906.84万吨，单周全国冷库减少量约为3.79万吨，当前全国冷库库容比约为66.28%。近期苹果现货价格分化严重，不同品级现货价格分化加剧，好货价格强势上涨，但差货价格持续走低。今年产区恶劣天气导致好果率偏低，收获期苹果期价大幅上涨。整体看来，随着四季度消费旺季的临近，加之前期天气灾害的影响逐步显现，9-10月苹果期价大幅上扬，但市场对未来需求存在一定担忧，建议投资者暂时观望。

【红枣】

郑枣主力201合约今日开盘震荡走高，全天涨135元/吨、减仓一千多手后报收于15690元/吨，交投略显清淡。新疆各产区新季灰枣下树交易整体已进入后期，除麦盖提产区交易量稍多，走货相对活跃外其他产区均已进入扫尾阶段。价格方面，产区除且末，若羌外其他产地统货价格稳定在8.0-9.5元/公斤区间；销区方面，河北、河南等销区新灰枣一级价格在11.5-12.5元/公斤，终端销售情况一般。当下产区余货品质两极分化，客商数量逐渐减少，价格稍有回落，预计郑枣呈高位震荡概率较大。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
陶朝辉	F0230158	Z0010210
王晓蓓	F0272777	Z0010085
陈春雷	F3032143	Z0014352
唐其山	F3060528	Z0016400

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp. Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed.