

农产品日报 20211202

【油脂】

今日豆油主力合约收盘 8956，昨日 9124，涨-168，现货方面，张家港贸易商报 9760 元/吨，昨日 9790 元/吨，涨-30 元/吨，主力基差 804。棕油主力合约收盘 9102，昨日 9258，涨-156，张家港 24 度棕榈油报 9590 元/吨，昨日报 9640 元/吨，涨-50 元/吨，主力基差 488。菜油主力合约收盘 12290，昨日 12389，涨-99，沿海菜油报价 12500 元/吨，昨日 12500 元/吨，涨 0 元/吨，主力基差 210。

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，今日油脂震荡偏弱。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

今日豆粕震荡收下影线；资金移仓远月；近月受豆粕库存偏低支持；StoneX 称巴西 2021/22 年度大豆产量预期达 1.451 亿吨，此前预期为 1.4473 亿吨；国内现货报价据饲料行业信息网今日窄幅波动 10 元/吨；主力 5 月开盘 3049，最高 3057，最低 3016，收盘 3051，涨 0.53%，增仓 20751 手；

菜粕小幅高开收长下影阳线；40 日均线（2654）处支持较强；豆菜粕价差（五月）今日收 333 元/吨，较昨日收窄 11 元/吨；5 月开盘 2701，最高 2721，最低 2665，收盘 2718，涨 0.85%，增仓 6560 手；

菜油高开收跌；原油市场价格疲软拖累油脂类；棕榈油价格大涨之后印度转向以豆油及菜油替代棕榈油；张家港进口四级菜油现货今日稳定于 12500 元/吨；1 月合约开盘 12389，最高 12434，最低 12206，收盘 12290，跌 0.15%；减仓 14729 手；

二、操作建议

豆粕菜粕菜油偏空思路。

【花生】

观点：油脂价格继续下跌 花生期价弱势跟随

受原油及油脂价格下跌影响，今日花生期价继续下跌，远月 2204 合约增仓下行并创新低。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维持高位，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，开收油厂的数量在逐步增加，近期收购价格下调后油厂到货量有所下降，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油厂下调收购价格后油料米到厂情况。

【玉米&淀粉】

玉米 2201 震荡上涨，收于 2676，涨幅 1.17%；持仓 50.4 万手（-31552），成交 42.3 万手。

淀粉 2201 震荡上涨，收于 3172，涨幅 0.92%；持仓 10.0 万手（-4165），成交 13.2 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，美玉米震荡；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）棉花期货周二大幅上涨，突破 1 美元/磅，为近十年来首次，受投机性买盘及强劲的需求推动，尤其是来自头号消费国中国的需求，支撑价格。ICE 12 月棉花期货合约上涨 1.98 美分或 2.01%。郑棉今日继续回温，主力合约高开高走、减仓缩量走高，全天涨 480 元/吨报收于 20705 元/吨。棉花现货点价基差重心有继续上移倾向，市场上主流较高基差暂稳；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，较昨日持平。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 15685，跌 530；3 月合约收盘 14050，跌 310；5 月合约收盘 15070，跌 265。现货端：全国 22 省市生猪均价 17.758 元/kg，涨 0.04 元/kg，其中辽宁 17.02 元/kg，河南 17.86 元/kg，四川 18.28 元/kg，广东 19.28 元/kg。基差方面，1 月合约对河南地区升水 2175 元/吨。

农业部发布最新预警，元旦和春节期间我国生猪总量充足，供应有保障，8 月份 3348 头新生仔猪即将进入市场，后市猪价整体承压。虽然近日猪价依旧偏强运行，但盘面已经反映市场预期，若冬季北方猪病整体可控，春节前生猪供应端压力日增，本月消费端同样迎来高峰，短期供需博弈，中期依旧偏空

【鸡蛋】

期货端：12 月合约收盘 4861，跌 19；1 月合约收盘 4340，涨 6；2 月合约收盘 3979，涨 43。现货端：12 月 2 日全国现货鸡蛋整体持稳，其中主产区现货均价 4.64 元/斤，销区均价 4.90 元/斤。基差方面，主力 1 月合约对湖北地区升水 500 元/500kg。

近日现货蛋价以稳为主，盘面下挫后反弹乏力，近月基差继续走升，疫情预期引起恐慌，市场对鸡蛋后市消费偏悲观。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 月合约谨慎看空

【白糖】

观点：空头增仓 郑糖期价下行

今日郑糖期价继续下行，远月合约增仓，空头趋势运行，2201 主力合约收盘在 5800 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 苹果期价震荡下行

今日苹果期价震荡下行，收盘小幅走低，主力 2201 合约期价收盘在 7950 元/吨下方，持仓增加。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】

新疆若羌产区主流成交价格在 10.5-13.5 元/公斤，走货情况良好；巴楚产区红枣市场主流成交价格参考 8.0-8.5 元，市场交易已进入扫尾阶段；阿克苏、阿拉尔等产区红枣交易进入了收尾阶段，枣农手里余枣数量在 10%左右，阿克苏统货成交价格参考 7.5-8.5 元/公斤，阿拉尔统货成交价格参考 8.4-9.2 元/公斤。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.