

农产品期货日报

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 01	1188	1204	-16	-1.33%	1187	1273.8
豆粕 01	3088	3051	37	1.21%	3122	3390
菜粕 01	2545	2496	49	1.96%	2505	2730
蛋白粕 行情	美豆收获弱于预期 vs 南美播种良好，粕类低位震荡					
	本周三美国农业部将公布月度供需报告，而市场预期单产及库存仍有进一步上调，此外豆类市场供需逐步转向宽松的主基调未变，虽然美豆收获进度略落后于预期，但未带来大的影响，巴西播种期进展顺利，播种天气尚好，丰产预期较强，气象情况显示阿根廷本周降雨将更加普遍，也有利于作物播种和生长，利多缺乏背景下美豆上方受到较强压力。国内粕类一方面受到国际市场牵制，另外近期在压榨利润转好的情况下，油厂大豆压榨开机回升，国内豆粕供应增加，需求端也难有亮眼表现。粕类基本面仍缺乏利多驱动，不过上周油脂盘面下挫，买油卖粕套利解锁的情况下，对国内粕类走势或提供一定支撑，预计本周震荡为主，关注 USDA 报告与预期的偏差。报告公布前以短差操作或观望为主。					
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 01	4895	4880	15	0.31%	4397	5220
豆油 01	9404	9614	-210	-2.18%	9456	10406
菜油 01	12378	12574	-196	-1.56%	11819	12855
棕榈油 01	9238	9476	-238	-2.51%	9092	10106

油脂行情	利空逐步消化，进一步下跌空间有限					
	<p>美农月报以及马棕月报均在本周发布，报告出炉前市场情绪本就谨慎，再加上预计报告利空，多头恐慌情绪随之加剧，不过最新公布的 MPOA 产量数据显示马棕 10 月产量恢复程度仍偏缓，显示出目前国际市场棕榈油的供应偏紧格局仍未完全扭转。国内市场预计 11 月大豆到港量增多，同时在压榨利润给出之下近两周油厂压榨开机维持高位，叠加上周四出现豆油抛储传闻，如果被证实将缓解国内植物油供应偏紧的格局。油脂价格目前处于历史高位，本就积累了较高风险升水，供需的边际转弱会放大市场的恐慌情绪，因此回调的势头也显得较为猛烈，但随着利空情绪的释放，叠加国内外油脂基本面还未被完全改变，且本周的两大报告还存有不确定性，因此暂不具备大幅下挫的基础，不建议过分追空。</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 12	552	552.75	-0.75	-0.14%	565.25	582
玉米 01	2690	2674	+16	+0.6%	2605	2700
行情	产区再遇降雪天气，短期供应偏紧仍持续					
	<p>近期东北产区再度遇到降雪降温天气，短期玉米集中上量仍有限，供应偏紧的状态仍将持续，基层惜售情绪强烈，下游深加工企业补库需求强叠加到货量降至百量以内、提价收购，国内玉米价格偏强运行，提振期价；小麦价格持续冲高将降低其替代作用，同时临储拍卖只限面粉企业参与，后期玉米饲用需求存在恢复预期，利多玉米期价。但中期来看，玉米仍将面临集中上量压力，且随着小麦价格持续上涨，玉米饲用作用恢复预期也将逐步兑现，上方依旧有压力。周一玉米盘中冲高至 2730，夜盘继续强势，前多投资者可续持，空仓者不宜追涨。后期关注一是小麦上涨的持续性，二是近期上量情况。</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

生猪 01	16245	16675	-430	-2.58%	15610	16205
行情	期现货价格背离，投资者偏空思路对待					
	<p>短期来看：供应端，前期肥猪集中出栏导致近期供应依旧不足，且北方降雪，生猪调运或受阻碍，部分养殖户挺价惜售以及部分贸易商囤货，导致近期现货价格迅速上涨。数据显示 11 月 8 日生猪价格继续上涨 0.08 元/公斤之 17.2 元/公斤，延续上周上涨势头。需求端，上周商务部喊话囤积生活物资，市场出现抢购潮，且降温导致消费大幅上涨，再度提振猪价。</p> <p>近期猪价不断上涨，仔猪销量也有所回升，价格开始逐步回暖，且涨幅已超越生猪。但从能繁母猪存栏量仍超出正常水平来看，短期内仔猪价格仍不具备上涨持续性。</p> <p>整体来看，短期消费有提升，但存在提前透支后期消费的可能，现货猪价反弹并不具备持续性。上周生猪期货虽有反弹，但并未得到成交量与持仓量的配合，昨日也出现了增仓增量价格下跌的行情，因此预计短期震荡偏弱为主，投资者可偏空思路对待。</p>					
品种	T-2 日收盘价	T-1 日收盘价	涨跌值	幅度	月度最低价	月度最高价
鸡蛋 01	4475	4478	-3	-0.07%	4243	4796
	需求明显下滑，鸡蛋关注 4400 处支撑					
	<p>周一全国鸡蛋价格稳中偏弱，今日各地鸡蛋价格稳定为主。</p> <p>供给端来看，由于饲料成本居高难下，养殖户补栏整体偏谨慎，在目前略高的鸡蛋价格支撑下，淘鸡意愿亦不强，整体近期新开产的蛋鸡多于淘汰老鸡，因此鸡蛋供给将较稳定。需求端来看，经过前期的哄抢，目前终端消费者储备充足，叠加双十一备货结束，需求明显下滑。综合来看，供给短期暂无忧，需求明显下滑，对于 2201 合约由于具有较强的节后属性，短期料偏弱震荡，不过受需求波动较大的影响，向下空间有限，关注 4400 处支撑。</p>					

1

USDA			2021/22	
44.84		51.9	USDA	44.48
	51.5		3.62	3.2
	USDA		10 28	
2021/22		186.39		58%
19%		100-200		120.73
			11 8	
87%	79%	91%	88%	2

2

AgRural 2021/22
67%

3

				10
	3.4%	181	0.98%	169
11.7%	141			
	MPOA		10	
1.7%				
SPPOMA		10 1-30		2.3%
	1.73%		0.11%	
		ITS		10
1468977		13.5%		

4

		2021	11	736
	563.2	172.8		30.68%
849		113		-13.31%
	53.11%	48.91%		4.20%
	196.8	181.2		15.6
	95.46	3.86		123.27
43.15	5.84	41.77		41.39
0.82	24.92			
180.00	2.80			191.95
	11.95			

