

	2740-2750					

--	--

产业链消息

1、美豆方面：

USDA：美豆供需数据未作调整，库存维持 11 月份 3.4 亿蒲的预估。报告也未对巴西和阿根廷产量做出调整，但全球 2021/22 年度大豆产量自 11 月预估的 3.8401 亿吨下修至 3.8178 亿吨，最终年末库存下修至 1.02 亿吨，11 月预估为 1.0378 亿吨。

USDA 公布的出口销售报告来看，12 月 2 日止当周，美国 2021/22 年度大豆出口销售净增 163.79 万吨，较之前一周增加 54%，较前四周均值增加 27%，市场预估为 100-170 万吨，符合预期。

2、南美大豆方面：

分析机构 Safras 调查显示，截至 12 月 3 日巴西 2021/22 年度大豆播种进度为 94.5%，一周前为 90.6%。今年巴西大部分大豆产区的天气有利，有助于大豆播种进度高于往年。作为对比，去年同期的播种进度为 88.9%，五年同期均值为 91.7%。

阿根廷自播种初期进展一直较为顺利，近期天气预报显示 12 月阿根廷的天气将变热、干燥，引发市场担忧。目前大豆只种植大约一半，虽然现在谈论产量损失还为时过早，但天气情况需要密切关注。

3、棕榈油产地方面：

上周 MPOB 发布的 11 月份的供需数据利空，其中 11 月份产量为 163.5 万吨，

环比降低 5.27%，但好于季节性产量情况，同时高于分析师预期的环比提高 1%；11 月份棕榈油出口量为 146.8 万吨，环比提高 3.3%，低于分析师预期的提高 11.9%。最终 11 月底的棕榈油库存为 181.7 万吨，环比降低 0.96%，市场人士预期为 177 万吨。

马来西亚 SPPOMA 称，12 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量环比下降 8.83%，其中单产环比下降 10.41%，出油率环比增加 0.3%。

船运调查机构 ITS 公布数据显示，马来西亚 12 月 1-10 日棕榈油出口量为 572689 吨，较 11 月 1-10 日出口的 571450 吨增加 0.2%。

4、国内油粕市场方面：

上周国内主要大豆油厂的大豆开机率较前一周有所下降，整体上处于较高水平。国内油厂平均开机率为 53.08%，较上周的 55.61% 开机率下降 2.53%。上周全国油厂大豆压榨总量为 196.7 万吨，较前一周的 206.0 万吨下降了 9.4 万吨。

统计数据显示，国内三大油脂的库存 167.32 万吨，周度减少 9.54 万吨，较去年同期少 9.48 万吨。其中国内豆油库存 88.51 万吨，周减 3.48 万吨，去年同期 107.59 万吨；棕油库存 46.86 万吨，周减 3.62 万吨，去年同期 55.34 万吨；菜油库存 31.95 万吨，周减 2.44 万吨，去年同期 13.87 万吨。

（分析师：刘琳 从业资格号：F3031211 投资咨询号：Z0014306）

