







•

• f • K0 - ñ •



USDA 公布谷物季度库存报告显示，截止 3 月 1 日美国大豆库存为 19.31 亿蒲式耳，较上年同期增长 24%。此前市场预估为 19.02 亿蒲式耳，去年同期为 15.61684 亿蒲式耳。

USDA 公布的出口销售报告显示，3 月 24 日止当周，美国 2021/22 年度美国大豆出口销售净增 130.58 万吨，较之前一周明显增加，较前四周均值增加 11%，市场预估为净增 40-140 万吨，位于预估区间上沿；当周，美国 2022/23 年度大豆出口销售净增加 5.4 万吨，市场预估为净增 0-50 万吨。

USDA3 月月报，下调美国大豆期末库存至 2.85 亿蒲，2 月预期为 3.25 亿蒲；将巴西 2021/22 年度大豆产量预期从此前的 1.34 亿吨下调至 1.27 亿吨（市场预期为 1.2901 亿吨）；将阿根廷 2021/22 年度大豆产量预期从此前的 4500 万吨下调至 4350 万吨（市场预期为 4339 万吨）。本次报告数据如期下调南美产量，调整本身利多，但因均在预期之内且调整幅度并不及预期，所以并无意外利多。

2、南美大豆方面：

咨询机构 AgRural 发布报告显示，截至 3 月 31 日，巴西农户的 2021/22 年度大豆收割工作已经完成 81%，去年同期为 78%，往年平均进度为 80.1%。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所称，截至 2022 年 3 月 30 日的一周，阿根廷 2021/22 年度大豆收获 4.4%，平均单产为每公顷 3.21 吨。交易所当前继续预计 2021/2022 年大豆产量为 4200 万吨，低于上年的 4310 万吨。

3、棕榈油产地方面：

SPPOMA 数据显示，3 月马来西亚棕榈油产量环比增加 28.87%，其中鲜果串（FFB）单产环比增加 26.87%，出油率（OER）环比增加 0.38%。

船运调查机构 ITS 称，4 月 1 日到 5 日期间马来西亚棕榈油出口量为 107,980 吨，环比下降 45%。

MPOB2 月供需报告显示，马棕油产量为 1137448 吨，环比减少 9.26%，低于此前 119 万吨的市场预期；库存量为 1518293 吨，环比减少 2.12%，高于此前 135-138 万吨的市场预期；进口量为 149833 吨，环比增长 112.24%，高于此前 12 万吨的市场预期；出口量为 1097857 吨，环比减少 5.32%，低于此前 125 万吨的市场预期。

4、国内方面：

根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，上周（3月19日至3月25日）111家油厂大豆实际压榨量为118.68万吨，开机率为41.25%。当周油厂实际开机率低于此前预期，较预估低13.34万吨，主要因山东市场开机率降幅远超预期；较前一周压榨量减少11.56万吨。

截止到第13周末国内主要港口棕榈油库存总量为30.3万吨，周度减少0.4万吨。三大食用油库存总量为145.83万吨，其中豆油库存总量为85.4万吨，周度减少2.19万吨，菜油库存为31.27万吨，周度减少0.17万吨，食用棕油库存29.16万吨，周度增加0.37万吨。

（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）

