

摘要：

12 月的 USDA 供需报告显示,2021/22 年度,全球大豆产量减少 223 万吨,主要来自与中国农业部同步的 260 万吨产量下降和巴拉圭大豆的不利形势。全球大豆压榨量下调 107 万吨,主要来自中国的 100 万吨调减。从新作库存来看,美国、巴西、阿根廷均未作调整,中国减少 161 万吨,最终全球大豆新作库存减少 178 万吨至 1.02 亿吨,库存消费比继续回落至 18.57%。目前巴西与阿根廷大豆种植均十分顺利,巴西种植基本结束,为历史第二快,未来两周除了南部地区以外,全国大部分地区降雨也十分良好,阿根廷播种也接近尾声,目前进度 86.8%,未来两周降雨有所恢复。美豆已经连续 11 周出口 200 万吨左右,大大提高了出口进度,按此到港进度足以满足国 1 月和 2 月的大豆需求,关键在于疫情的会否影响船舶顺利靠岸卸货。由于今年巴西种植较早,因此预期第一批大豆 1 月初就能收割,留给美豆的销售窗口将越来越短,因此美豆及国内豆粕面临的压力也越来越大。未来需持续关注中国采购美豆的节奏以及国内开机,方向上国内豆粕大概率承压下行。

作者：

华融融达期货厦门尚油汇

团队**联系方式：**

0592-5903010

手机号：

18850335280

邮箱：

448998874@qq.com

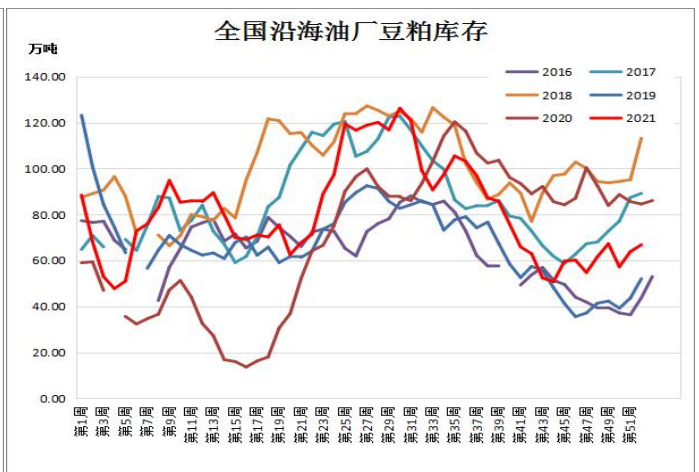
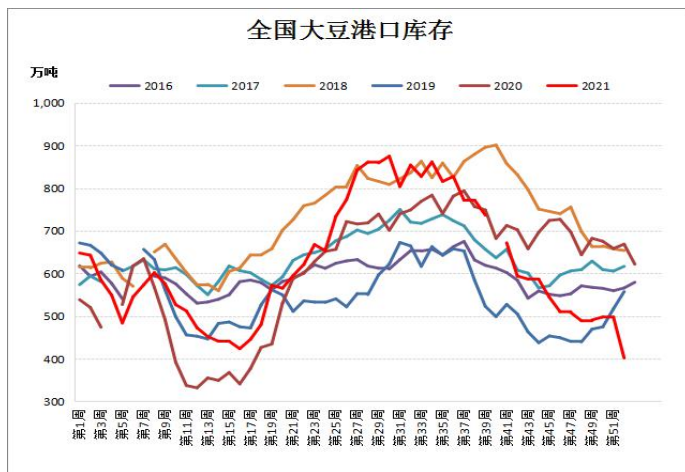
一、豆菜粕行情回顾

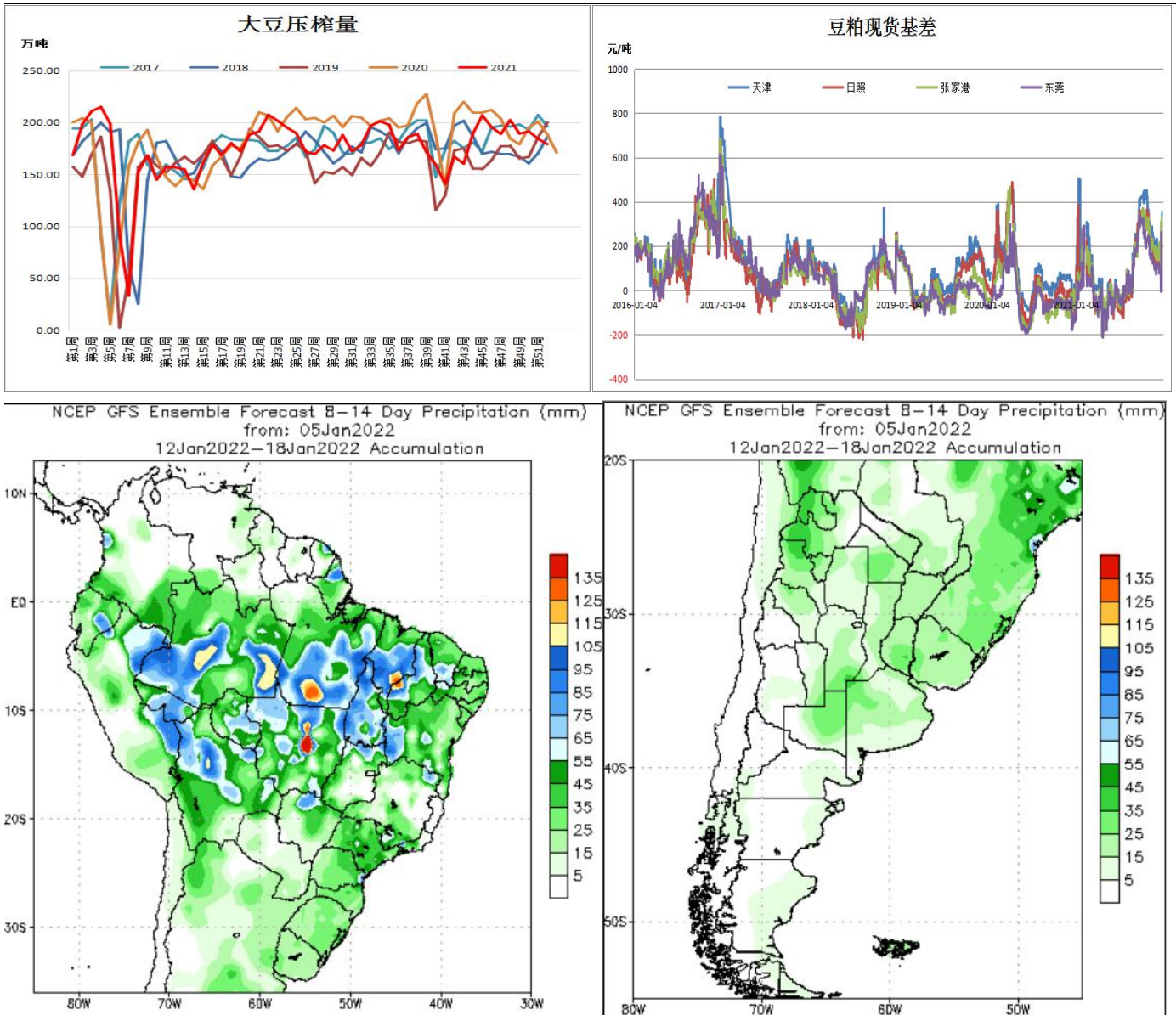
本周美豆及国内豆粕快速上涨。





根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示,本周第 1 周(1 月 1 日至 1 月 7 日)111 家油厂大豆实际压榨量为 146.2 万吨, 开机率为 50.82%。本周油厂实际开机率大幅低于此前预期, 较预估低 21.65 万吨; 较上周实际压榨量减少 12.48 万吨。主要受多个油厂出现断豆停机, 以及大豆到厂开机时间晚于预期。预计下周 2022 年第 2 周(1 月 8 日至 1 月 14 日) 国内油厂开机率预计大幅上升, 油厂大豆压榨量预计 185.08 万吨, 开机率为 64.33%。开机率提升明显的区域主要在东北、华北、福建、广东。





粕类小结：12月的USDA供需报告显示，2021/22年度，全球大豆产量减少223万吨，主要来自中国农业部同步的260万吨产量下降和巴拉圭大豆的不利形势。全球大豆压榨量下调107万吨，主要来自中国的100万吨调减。从新作库存来看，美国、巴西、阿根廷均未作调整，中国减少161万吨，最终全球大豆新作库存减少178万吨至1.02亿吨，库存消费比继续回落至18.57%。目前巴西与阿根廷大豆种植均十分顺利，巴西种植基本结束，为历史第二快，未来两周除了南部地区以外，全国大部分地区降雨也十分良好，阿根廷播种进度64.7%，未来两周降雨有所欠缺。美豆已经连续11周出口200万吨左右，大大提高了出口进度，按此到港进度足以满足1月和2月的大豆需求，关键在于疫情的会否影响船舶顺利靠岸卸货。由于今年巴西种植较早，因此预期第一批大豆1月初

就能收割，留给美豆的销售窗口将越来越短，因此美豆及国内豆粕面临的压力也越来越大。未来需持续关注中国采购美豆的节奏以及国内开机，方向上国内豆粕大概率承压下行。

二、油脂行情回顾

本周油脂行情下跌后震荡上行。

马棕油主连 (BMD 3836) 日线



豆油2205 (DCE y2205) 日线



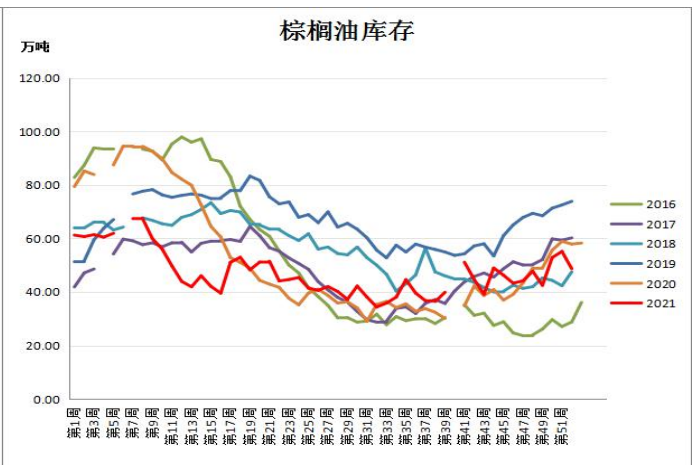
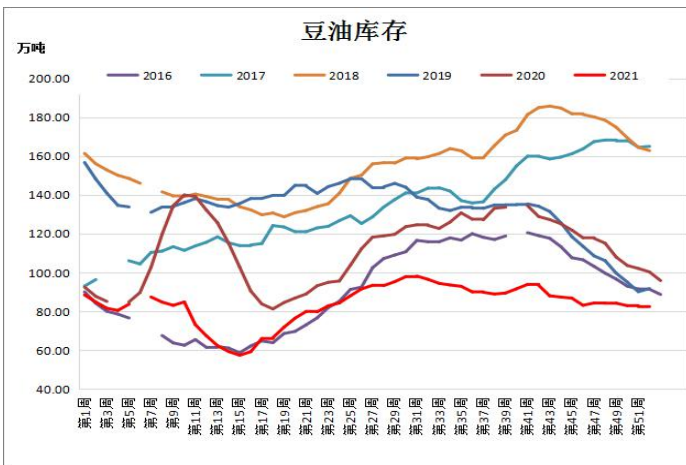
棕榈2205 (DCE p2205) 日线



郑油2205M (CZCE 0I205) 日线



据 Mysteel 农产品调研显示，截至 2021 年 12 月 31 日（第 52 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.94 万吨，环比上周减少 0.22 万吨，降幅 0.27%。全国重点地区棕榈油商业库存约 46 万吨，环比上周减少 2.7 万吨，降幅 5.54%；同比 2020 年第 52 周棕榈油商业库存 61.51 万吨减少 15.51 万吨，降幅 25.22%。



二

豆油现货基差

元/吨

24度棕榈油现货基差

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35885

