

本周推荐策略：5850-5930附近布局白糖05多单 (★★★☆☆)

逢低入多菜油和棕榈油01合约 (★★★☆☆)

生猪03合约空单继续持有 (★★★☆☆)

逢高沽空豆粕01合约 (★★★☆☆)

		豆粕			菜粕			玉米				
		价格	涨跌	环比	价格	涨跌	环比	价格	涨跌	环比		
饲料	主力合约期价	3216	14	0.44%	主力合约期价	2688	-22	-0.82%	主力合约期价	2648	-22	69.06%
	美豆期价	1254	-12	-0.91%	福建价格	2700	-17	-0.62%	美玉米期价	592	21	3.72%
	张家港价格	3380	-20	-0.59%	全国均价	2788	-17	-0.61%	锦州港价格	2630	-50	-1.87%
	全国均价	3439	-24	-0.68%	菜籽库存(万吨)	18.6	-3.25	-14.87%	全国均价	2761	8	0.30%
	油厂开机率(%)	70.27	4.61	7.02%	库存(万吨)	1.78	-0.82	-31.54%	库存数(万吨)	150.00	3.80	2.60%
	豆粕库存(万吨)	61.56	6.83	12.48%	仓单	2273	2273	100.00%	仓单	37185	-830	-2.18%
	仓单	21316	-3864	-15.35%	基差	12	-68	-85.00%	基差	-18	-28	-280.00%
	基差	164	-34	-18.81%	主力-次主力	-30	-20	200.00%	主力-次主力	-31	-11	55.00%
	主力-次主力	149	-8	-5.10%								
养殖板块	鸡蛋			生猪			套利					
	价格	涨跌	环比	价格	涨跌	环比	值	环比	合理区间			
	主力合约期价	4514	-12	-0.27%	主力合约期价	16725	525	3.24%	豆粕-菜粕	528	23.94%	[307 756]
	主产区价格	4.63	-0.09	-1.94%	基准地价	18150	200	1.11%	豆粕-玉米	568	10.72%	[386 1593]
	主销区价格	4.89	-0.12	-2.33%	全国均价	17700	3400	5.36%	猪料比	5.61	3.89%	[3.8 6]
	蛋鸡存栏(亿只)	11.69	0.04	0.34%	屠企开工率	31.12%	0.87%					
	淘汰鸡(万只)	1520.00	-10.00	-0.65%	自繁自养利润	173.76	38.44	28.41%				
	基差	112	-80	-40.57%	外购仔猪利润	320.40	37.59	13.29%				
	主力-次主力	150	18	13.64%	基差	1425	-325	-18.57%				
					主力-次主力	1875	-60	-3.10%				
新闻热点	<p>◆ 布宜诺斯艾利斯谷物交易所:截至2021年11月24日的一周,阿根廷21/22年度大豆播种进度为39.3%,比一周前的28.6%提高10.7个百分点。估计本年度阿根廷大豆播种面积为1650万公顷,低于2020/21年度的1690万公顷,因为阿根廷种植玉米的收益更高。</p> <p>◆ USDA出口销售报告:截至11月18日当周,美国2021/2022年度大豆出口净销售为156.4万吨,前一周为138.3万吨;2022/2023年度大豆净销售0.6万吨,前一周为-0.8万吨;美国2021/2022年度大豆出口装船225.3万吨,前一周为234.4万吨。</p> <p>◆ AgRural: 截至11月29日,巴西21/22年度大豆已经种植了预期面积的90%,而一周前为86%,去年同期为87%。巴西中南部玉米播种率为93%。</p>											
策略	<p>豆粕: 因美小麦走强外溢效应和收割进度放缓,美豆走高并带动豆粕,但美豆产量基本确定,且巴西天气状况适宜生长,全球大豆供需格局有望改善。同时,随着到港的增长下,大豆压榨量已回升到200万吨以上,且下游需求不佳,豆粕库存逐步累积。故成本端走弱,加上国内供需趋于宽松,预计豆粕上行动能有限,建议逢高沽空05合约。</p> <p>玉米: 虽然进口玉米拍卖持续,短期卖压较大,基差开始走弱,但产地基层售粮节奏偏慢,且玉米性价比优势仍在和下游淀粉开机回升,下方支撑较强。预计期价震荡运行为主,建议观望,关注基层售粮情绪。</p> <p>鸡蛋: 10月在产蛋鸡存栏偏低,但前期囤货拉动的需求减弱,且当前处于季节性需求淡季,双12和元旦提振有限,加上公共卫生事件对区域性消费有影响,目前贸易商拿货谨慎。故在供应偏紧、养殖成本高位下,鸡蛋支撑较强,但近期需求弱势,短期震荡为主。近期养殖利润有所回升,补栏积极性恢复,明年3月后蛋鸡存栏或有回升。</p> <p>生猪: 周末猪价跌幅扩大。目前养殖户出栏积极性尚可,但压栏现象仍有,市场大猪仍然紧缺,猪价较为坚挺,下行空间有限。生猪的产能恢复良好,近期价格抬高只是由于大猪紧缺,冬季消费回升,但年底或有集中出栏现象。01合约短期16000左右有支撑,整体宽幅震荡。03合约关注逢高做空机会,前期高位空单持续。</p>											

		豆油			菜油			棕榈油				
		价格	涨跌	环比	价格	涨跌	环比	价格	涨跌	环比		
油脂	主力合约期价	9452	-18	-0.19%	主力合约期价	12636	163	1.31%	主力合约期价	9468	-224	-2.31%
	美豆油价格	59.01	0.87	1.50%	福建价格	12864	0	0	马棕价格	5335	-102	-1.88%
	张家港一级价	10260	10	0.10%	全国均价	12975	60	0.46%	广东24度价	10080	-170	-1.66%
	一级豆油均价	10245	8	0.08%	库存(万吨)	29.60	-2.86	-9.36%	全国24度均价	10168	-220	-2.12%
	库存数(万吨)	84.18	-0.08	-0.09%	仓单	32	-83	-4.78%	库存数(万吨)	47.73	3.56	8.06%
	仓单	9398	-266	-2.75%	基差	228	-163	-41.69%	进口利润(广东)	-514.75	-238.83	0.87
	基差	808	28	3.59%	主力-次主力	443	-23	-4.94%	仓单	900	-1021	-53.15%
	主力-次主力	610	-90	-13.84%	压榨利润(福建)	-601.77	4.14	-0.65%	基差	612	54	9.68%
	压榨利润(美豆)	449.34	33.97	8.18%				主力-次主力	962	-196	-4.94%	
套利	豆油-棕榈油			菜油-棕榈油			菜油-豆油					
	值	环比	合理区间	值	环比	合理区间	值	环比	合理区间			
	-16	-94.29%	[373 1276]	3168	9.89%	[426 3168]	3184	0.66%	[-230 2176]			
新闻热点	<p>◆ SPPOMA产量数据: 2021年11月1-25日:单产:-3.01%;出油率:-0.21%;产量:-4.12%。</p> <p>◆ ITS预估: 马来西亚11月1-30日棕榈油出口量为1,685,073吨,较10月1-31日出口的1,468,977吨增加14.71%。</p> <p>◆ 加菜籽10月压榨量季节性增长至88万吨,低于去年同期水平的6%。本年度前三个月总压榨量较去年同期下降20万吨,考虑到本年度加菜籽总供应下降700-800万吨,预计未来几个月压榨量同比降幅将扩大。</p>											
策略	<p>油脂: 虽然国内油脂基本面并未发生明显变化,但新变种病毒引发需求担忧,原油大幅下挫拖累外盘油脂下行,国内跟跌。马棕11月前25日出口增速放缓,但整体形势仍然较好,同时近日马来半岛持续阴雨,加上正值减产季,产量继续下降,明年一季度前供需紧张格局难改。国内方面,油脂库存整体库存仍然偏低,且菜籽和棕榈油利润依旧倒挂,买船几乎没有,库存难增,下方支撑依旧较强。虽然短期恐慌情绪施压,油脂回调调整,但低库存支撑稳固,预计利空影响有限,建议关注逢低入多菜油和棕榈油01合约机会。</p>											

		白糖			苹果			套利				
		价格	涨跌	环比	价格	涨跌	环比	值	涨跌	环比		
其他	主力合约期价	5931	-136	-2.24%	主力合约期价	8219	71	0.87%	白糖基差	-51	46	-47.42%
	主产区价格	5880	-60	-1.01%	山东80#(元/公斤)	5.2	-0.2	-3.70%	白糖	-87	-4	4.82%
	主销区价格	6270	-20	-0.32%	陕西冷库库容比(%)	64.19	-0.64	-0.99%	主力-次主力	-87	-4	4.82%
	外盘价格	19.92	0.19	0.96%	山东冷库库容比(%)	59.60	-0.50	-0.83%	苹果基差	-3019	-271	9.86%
	进口量(吨)	810000	-60000	-6.90%	仓单	0	0	0.00%	苹果	-850	152	-15.17%
	累计库存(万吨)	25	-80	-76.64%								
	累计产量(万吨)	29	-1037	-97.26%								
	累计销量(万吨)	5	-957	-99.51%								
	仓单	13269	-2618	-16.48%								
新闻热点	<p>◆ USDA在11约报告中预计2021/22年度泰国糖产量将反弹三分之一,至1000万吨。</p> <p>◆ 目前广西累计开榨32家糖厂,开榨的糖厂集中在南宁、崇左地区为主,柳州、来宾地区糖厂预计12月份才集中开榨。最新累计开榨的糖厂压榨设计产能达到28.7万吨/日,开榨速度继续同比略慢。假如后期天气正常,12月中广西开榨进度有望追平同期。</p>											
策略	<p>白糖: 原糖若再下行至18美分以下,或激发国内采购欲望。今年春节提前,接下来慢慢进入春节备货期,可逢低(05合约暂时看到5850-5930,跟踪外盘)布局多单。</p> <p>苹果: 目前产区正逐步向库内交易转移,果农普遍有惜售情绪,冷库出库速度缓慢,但下游客商订货积极性减弱,交易有价无市,价格上行受阻。预计价格震荡运行为主,建议观望,重点关注终端消费情况。</p>											



免责声明

以上报告版权属于福能期货,仅作参考之用。不管在何种情况下,本报告都不能当作买卖所述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的,所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的,但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者: 期市有风险,入市需谨慎!