

生猪 玉米 豆粕

2022年11月7日 星期一

生猪

一、行情综述

近期由于消费持续不佳，以及国家持续投放储备猪肉稳定猪价，猪价偏弱运行。截止11月4日河南驻马店外三元生猪价格26元/公斤，较前周下跌3%。对应主力合约的基差为3800元/吨，基差较上周有所缩小。

二、基本面情况

生猪养殖利润情况，根据我的农产品网数据显示，截止11月04日当周，7KG的仔猪价格为632.38元/头，较前周的641.9元/头下跌9.52元/头。外购仔猪养殖利润989.73元/头，较前周的1223.1元/头增加-233.37元/头；自繁自养养殖利润1135.92元/头，较前周的1332.15元/头下降196.23元/头。（数据来源：我的农产品网）

生猪屠宰端情况，根据我的农产品网数据显示，截止11月4日，屠宰企业开机率20%，较上周的20.3%下降了0.3%。截止11月4日，屠宰企业的利润为59.86元/头，较前周的27.27元/头增加32.59元/头。冻品库容率为18.08%，较前周的18.31%下降了0.23%。

政策方面，2022年11月4日中央储备冻猪肉出库投放竞价交易1万吨。此次储备冻猪肉出库投放竞价交易为年内第七次，累计竞价交易13.71万吨。

三、综合所述

近端政策的压力下，养殖端压栏积极性下降，顺势出栏情绪较高，部分养殖户开始销售前期压栏大猪，月初集团猪企也积极出栏。但是终端消费表现较为乏力，批发市场白条猪肉走货积极性较差，且储备猪肉密集投放，以及主流屠宰场自由冷库也纷纷加大冷冻猪肉的出库力度，抑制生猪价格。另外，农业农村部监测数据显示，目前全国能繁母猪存栏、生猪出栏、新出生仔猪量皆已连续5个月增长，当前的产能处于合理区间。后续重点关注政策调控的力度、终端消费情况。

玉米

一、行情综述

近日玉米期价呈高位震荡走势，主要受种植成本增加及外盘玉米价格高企等因素影响，支撑玉米盘面的价格。

二、基本面情况

新季玉米情况：中国农业农村部10月预估2022/23年度中国玉米播种面积42950千公顷（6.44亿亩），较9月预估调增426千公顷（639万亩），预估2022/23年度产量27531万吨，较9月预估调增275万吨。

玉米库存情况：Mysteel玉米团队调研数据显示，截至10月28日，广东港内贸玉米库存共计42.9万吨，较上周增加2万吨；外贸库存35.4万吨，较上周减少12.8万吨。北方四港玉米库存共计217.4万吨，周比减少28.4万吨；当周北方四港下海量共计8.2万吨，周比减少16.3万吨。2022年第44周，截止11月2日玉米加工企业玉米库存总量203.5万吨，较上周下跌2.12%。

根据Mysteel玉米团队对全国18个省份，47家规模饲料企业的最新调查数据显示，截至11月3日，饲料企业玉米平均库存34.74天，周环比上涨0.32天，涨幅0.34%，较去年同期上涨5.98%。

从深加工玉米消费量：据Mysteel农产品统计，2022年44周（10月27日-11月2日），全国主要126家玉米深加工企业（含69家淀粉、35家酒精及22家氨基酸企业）共消费玉米112.6万吨，较前一周增加3.6万吨；与去年同比增加4.4吨，同比增幅4.03%。

三、综合所述

国际市场，俄罗斯国防部表示，恢复参与黑海港口外运协议，乌克兰谷物出口恢复，有利于增加国际谷物市场供应。且巴西可以开始出口玉米到中国，增加进口国的可选择性，利于保障国内进口量。国内方面，中储粮库点陆续开始入市收购，价格高于市场预期，对市场心态有所提振。东北产区新粮收割基本进入收尾阶段，潮粮陆续上市，但多地出现疫情，贸易流通不畅，限制了基层市场购销进度，市场粮源流通较少，对现货价格有所支撑。

同时,养殖业整体状况有所好转,玉米饲料需求明显增加。但深加工企业及贸易商观望情绪较强,建库意愿偏低,盘面来看,近日国内玉米期价维持高位震荡走势,新作上量后仍存在季节性供给压力,后续重点关注新粮上量的进度。

豆粕

一、行情综述

近日受俄乌局势恶化引发粮食产业链供应担忧、密西西比河低水位阻碍了内陆到海湾出口的大豆运输,为美盘大豆期价提供较强支撑。不过,美国加速推进大豆收割和 USDA 公布的美豆出口检验量和销售量大幅回落、巴西大豆丰产预期等利空因素对 CBOT 大豆有所拖累。多空因素影响美豆近日震荡运行。而国内豆粕库存近期仍维持偏紧,连粕价格保持坚挺,维持高位运行。

二、基本面情况

国际市场:美国农业部发布的出口检验周报显示,截至 2022 年 10 月 27 日的一周,美国对中国(大陆地区)装运 2,076,606 吨大豆,比前一周减少 4.5%。美国对中国(大陆地区)的大豆净销售量约为 74.5 万吨,低于上周的 111.6 万吨,低于去年同期的 120.7 万吨。2022/23 年度迄今为止,美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为 1849 万吨,同比提高 7.2%。

美国农业部发布的全国作物进展周报显示,截至 10 月 30 日占到全国大豆播种面积 96%的 18 个州,美国大豆收获进度为 88%,上周 80%,去年同期 78%,五年同期均值 78%。

巴西国家商品供应公司(CONAB)的数据显示,截至 2022 年 10 月 29 日,2022/23 年度巴西大豆播种面积达到预期播种面积的 47.6%。作为对比,之前一周的种植进度为 34.1%。去年同期的播种进度为 53.5%。

咨询机构 StoneX 公司发布报告,预计 2022/23 年度巴西大豆产量将达到创纪录的 1.5435 亿吨,比早先预测值高出 0.3%;

国内市场:中国粮油信息中心数据监测显示:10 月 30 日当周国内大豆压榨量小幅回升,高于到港量,大豆库存继续下滑。监测显示,截至 10 月 30 日,全国主要油厂进口大豆商业库存 273 万吨,比前一周减少 57 万吨,比上月同期减少 134 万吨,比上年同期减少 208 万吨。10 月份巴西大豆出口装运数量明显下滑,虽然美国新季大豆集中上市,但密西西比河水位偏低制约大豆出口装运,国内大豆到港量偏低,大豆库存持续下滑。11 月中旬美豆集中到港,届时大豆库存将逐渐回升。

当周国内豆粕库存继续下降。10 月 31 日,国内主要油厂豆粕库存 23 万吨,比上周同期减少 3 万吨,比上月同期减少 10 万吨,比上年同期减少 22 万吨,比过去三年同期均值减少 38 万吨。近两周大豆到港量仍然偏低,制约油厂开机,下游企业需求表现较好,预计豆粕库存将继续下降。

三、综合所述

国际市场,美国加速推进大豆收割和 USDA 公布的美豆出口检验量和销售量大幅回落等利空因素犹存。另外,巴西大豆开局良好,目前播种进度已过半。且主流机构预测巴西 2022/23 年度大豆产量预计将达到创纪录的 1.5435 亿吨,巴西大豆丰产预期再度强化,但在南美大豆产量落定之前,天气炒作仍是重要因素。国内市场,近期进口大豆到港量依然偏低,油厂大豆库存继续处于净消耗状态,豆粕库存持续紧张,油厂提价动力依然较强,豆粕价格保持坚挺。后续重点关注南美播种天气及播种进度情况、大豆到港情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明,本人取得中国期货业协会授予期货从业资格,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。