

生猪、玉米、豆粕

2022年12月7日 星期三

生猪

一、行情综述

近期由于防疫政策转变和腌腊消费增加的共振，猪肉消费开始放量，生猪价格近日小幅上涨。截止12月07日河南驻马店外三元生猪价格22.6元/公斤，较前周上涨1.8%。对应主力合约的基差为1610元/吨。

二、基本面情况

养殖利润情况。根据我的农产品网数据显示，截止12月2日当周，7KG的仔猪价格为518.57元/头，较前周的543.57元/头下跌25元/头。外购仔猪养殖利润489.19元/头，较前周的663.13元/头减少了173.94元/头；自繁自养养殖利润621.71元/头，较前周的814.08元/头下降192.37元/头。

产能情况。根据农业农村部数据显示，2022年10月全国能繁母猪存栏4379万头，较正常保有量4100万头高出6.8%，环比上涨0.4%，同比上涨0.7%，为今年2月以来首次实现同比转正。

生猪屠宰端情况。根据我的农产品网数据显示，截止12月5日，屠宰企业开机率29.48%，较上周的28.53%上涨了0.95%。屠宰企业的利润为45.64元/头，较前周的48.13元/头减少2.49元/头。冻品库容率为17.09%，较前周的17.43%下降了0.34%。

三、综合所述

随着规模猪企出栏计划明显加快，叠加二次育肥陆续开始释放，市场生猪的供给逐渐增加。目前终端消费有所改善，受国内大面积降温的影响，居民对于猪肉的需求有所恢复，且传统腌腊情况利好兑现，屠宰企业白条订单增多，采购猪源较为积极。加之各地防疫政策优化调整，各地餐饮消费陆续出现恢复迹象。目前市场整体供给依然相对宽松。后市重点关注生猪出栏情况、终端消费情况。

玉米

一、行情综述

近日玉米呈高位回调走势。下跌主要原因：由于美玉米连续下跌，进口成本下降及国内玉米上量增加等因素影响。

二、基本面情况

售粮进度情况。截至12月1日，据Mysteel玉米团队统计，全国玉米主要产区农户售粮进度为26%，较上期增加2%，较去年同期增加5%。

玉米库存情况：截至 11 月 25 日，广东港内贸玉米库存共计 34.8 万吨，较上周增加 2.5 万吨；外贸库存 43.8 万吨，较上周减少 5.3 万吨；北方四港玉米库存共计 272.8 万吨，周比增加 15 万吨；当周北方四港下海量共计 25.7 万吨，周比减少 11.7 万吨。根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2022 年第 48 周，截止 11 月 30 日加工企业玉米库存总量 188.6 万吨，较上周减少 6.22%。

从深加工玉米消费量：据 Mysteel 农产品统计，2022 年 48 周（11 月 24 日-11 月 30 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 102.8 万吨，较前一周减少 8.0 万吨；与去年同比减少 17.4 万吨，同比减幅 14.47%。

三、综合所述

目前正是新粮季节性集中上量期，基层农户售粮兑现意愿增强，产区售粮节奏有所加快。加之疫情管控放松后，物流运输逐渐改善，持粮贸易商选择性出货，市场整体上量增多，深加工企业厂门到货车辆增多，收购价格有所回落。另外，进口成本不断下降，对国内玉米支撑减弱。后市重点关注新粮上量的持续性。

豆粕

一、行情综述

近日豆粕现货价格持续下跌，截止目前多地油厂报价已经跌破 4900 元关口。豆粕回调主要原因还是大豆到港量增加与油厂开机率回升，同时油厂豆粕库存开始触底回升所致。但由于高基差及成本端美大豆的支撑，连粕主力合约近期整体呈高位震荡走势。

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 12 月 1 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,721,828 吨，较一周前减少 22.7%，比去年同期减少 27.3%。对中国（大陆地区）装运 1,227,045 吨大豆，比一周前减少 18.0%。

咨询公司 AgRural 周一称，截至 12 月 1 日，巴西 2022/23 年度大豆播种进度达到 91%，高于一周前的 87%，但是低于 2021 年的 94%。

国内市场：国家粮油信息中心数据显示，上周大豆继续大量到港，库存小幅增加。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 349 万吨，比前一周增加 1 万吨，比上月同期增加 34 万吨，比上年同期减少 73 万吨。预期 12 月份大豆到港 1000 万吨，同时受疫情防控措施不断优化、双节备货需求拉动，油厂开机率维持高位，预计后期大豆库存呈现增加态势。

上周大豆压榨量维持高位，豆粕产出增加，库存连续第二周回升。12 月 5 日，国内主要油厂豆粕库存 28 万

吨，比上周同期增加 6 万吨，比上月同期减少 7 万吨，比上年同期减少 30 万吨，比过去三年同期均值减少 34 万吨，处于历史低位。预计本周油厂开机水平仍将在 200 万吨左右，豆粕现货供应增加，消费相对稳定，预计库存继续增加。

三、综合所述

国际市场，中国近来进一步优化疫情防控措施，市场看好需求预期，加之阿根廷产区天气持续干燥威胁大豆播种以及生长，对美大豆期价有所支撑。目前巴西大豆播种已近尾声，天气条件基本正常，各机构预估的产量水平多在 1.50-1.55 亿吨之间的创记录水平。美豆接下来将围绕出口量及南美天气进行交易，12 月巴西早播大豆开花结荚及 1 月份巴西中部早播大豆收割，这两个月也是拉尼娜出现概率较高的时间点，南美进入天气炒作期，密切关注天气情况；国内市场，随着进口美豆到港量攀升，国内进口大豆和豆粕库存处于恢复性增长状态。随着后续到港高峰的来临，豆粕供应紧张格局将向宽松转变。后市重点关注南美天气及国内大豆到港情况。

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。

本报告仅提供给国新国证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。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证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。

国新国证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。