

生猪、玉米、豆粕

2022年12月29日 星期一

生猪

一、行情综述

冬至以后，生猪价格整体呈现上行态势，主要原因，一方面规模场出栏量缩减，另一方面终端需求有所增量。截止12月28日河南驻马店外三元生猪价格17.2元/公斤，较前周上涨11.69%。主力合约2303收于16765元/吨，对应的基差缩小至432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23日当周，7KG的仔猪价格为407.86元/头，较前周的429.05元/头下跌21.19元/头，跌幅4.9%。外购仔猪养殖利润-152.35元/头，较前周的193.75元/头减少346.1元/头；自繁自养养殖利润10.98元/头，较前周的334.23元/头减少323.25元/头。

屠宰端情况。根据我的农产品网数据显示，截止12月27日，屠宰企业开机率31.35%，较上周的30.82%上涨0.53%；截止12月23日，屠宰企业的利润为66.94元/头，较前周的55.59元/头上涨11.35元/头；冻品库容率为16.41%，较前周的16.69%下降了0.28%。

三、综合所述

国家发改委释放保供稳价的信号，政策预期影响市场情绪，规模场出栏减量，散户出栏积极性下降。另外，下游需求呈缓慢增长的态势，屠宰企业的白条利润由负转正，虽然终端市场白条批发走货仍不如预期，但随着疫情缓解，康复人员逐步增多之后，消费有所好转。当前来看，双节在即，需求缓慢复苏，或对价格有所支撑。目前市场处于供需双增的态势，市场供给依然相对宽松。后市重点关注需求恢复的程度，以及规模场阶段性出栏情况。

玉米

一、行情综述

玉米近期止跌反弹走势。主要原因，一方面美玉米价格的走强提振国内玉米价格；另一方面，前期价格的快速回落，农户的惜售心理有所增强。

二、基本面情况

售粮进度情况：截至12月22日，据Mysteel玉米团队统计，全国玉米主要产区农户售粮进度为34%，较上期增加2%，较去年同期增加1%。



玉米库存情况：Mysteel 玉米团队调研数据显示，12 月 23 日北方四港玉米库存共计 219.3 万吨，周比减少 14.9 万吨；当周北方四港下海量共计 36.7 万吨，周比减少 0.1 万吨。截至 12 月 23 日，广东港内贸玉米库存共计 46.2 万吨，较上周增加 12.4 万吨；外贸库存 46.8 万吨，较上周减少 1.5 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 51 周，截止 12 月 21 日加工企业玉米库存总量 214.7 万吨，较上周增加 4.38%。

从深加工玉米消费量：据 Mysteel 农产品统计，2022 年 52 周（12 月 22 日-12 月 28 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 107.7 万吨，较前一周增加 0.4 万吨；与去年同比减少 15.4 吨，同比减幅 12.49%。

三、综合所述

目前处于节前集中售粮的高峰期，加上疫情防控政策放开、物流的恢复，产区基层售粮节奏加快，基层种植户年前变现意愿增强，售粮积极性有所提高。从需求端看，下游消费表现低迷，企业以理性滚动补库为主。且春节临近，养殖端加快出栏节奏，后期饲料需求或阶段性走弱。后市重点关注新粮上量以及进口玉米的到港情况。

豆粕

一、行情综述

豆粕近日走出一波反弹的行情，主要原因，一方面阿根廷天气干燥，可能损害当地大豆单产潜力，支撑成本端美豆价格；另一方面，国内需求端开启节前备货的模式，提货需求对豆粕价格的支撑作用增强。

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 22 日的一周，美国大豆出口检验量为 1753085 吨，较一周前减少 10.7%，但是比去年同期高出 0.1%。

巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称，根据货轮排队的情况，2022 年 12 月份巴西大豆出口量将达到 171.5 万吨，低于一周前估计的 175.0 万吨。ANEC 数据显示今年 11 月份大豆出口量 198.6 万吨，去年 12 月份为 253 万吨。如果这一预估成为现实，2022 年 1 至 12 月份巴西大豆出口量约为 7800 万吨，低于 2021 年的 8663 万吨。

国内市场：国家粮油信息中心数据监测显示，上周油厂压榨量大于大豆到港量，大豆库存连续第二周下降。监测显示，截至上周末，全国主要油厂进口大豆商业库存 384 万吨，比前一周减少 21 万吨，比上月同期增加 36 万吨，比上年同期减少 21 万吨。虽然近期大豆大量到港，但油厂压榨需求旺盛，大豆库存累积进程受阻。

上周大豆压榨量继续攀升，豆粕产出增加，库存连续第五周回升。12 月 26 日，国内主要油厂豆粕库存 50 万吨，比上周同期增加 13 万吨，比年内低点增加 33 万吨，比上年同期减少 12 万吨，比过去三年同期均值减少 17 万吨。本周油厂开机水平有望继续保持在 200 万吨以上，豆粕现货供应充裕，预计豆粕库存或将继续增

加。

三、综合所述

国际市场，美豆出口销售前景乐观给美豆提供一定支撑；目前阿根廷大豆种植率已过六成，较常年播种进度明显落后，目前阿根廷的天气仍然令市场担忧。气象机构称阿根廷大豆产区将出现阵雨，这可能有助于改善作物生长条件，但下周初天气将再度变得较为干燥。由于连续三个年度阿根廷遭遇拉尼娜天气影响，阿根廷主要农业产区因降雨不足，可能将面临 20 年来最低的作物产量水平。国内市场，近期国内进口大豆到港量逐渐增加，油厂开机率维持高位，周度压榨回升至 200 万吨以上，豆粕供给明显增加。后市重点关注国内大豆到港量、南美天气情况以及豆粕库存情况。

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。