

本周推荐策略：白糖05合约跌至前期低位5630-5650区间，可逢低做多。(★★★☆☆)
 生猪05合约空单续持(★★★☆☆)

	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	3918	115	3.02%	主力合约期价	3612	110	3.98%	主力合约期价	2848	85	56.50%
	美豆期价	1583	-18	-1.14%	福建价格	3640	222	6.35%	美玉米期价	686	32	4.81%
	张家港价格	4700	460	10.85%	全国均价	3656	238	7.06%	锦州港价格	2750	60	2.23%
	全国均价	4789	441	10.14%	菜籽库存(万吨)	21.7	-1.9	-8.05%	全国均价	2742	14	0.52%
	油厂开机率(%)	55.14	-4.22	-7.11%	库存(万吨)	3.24	-0.41	-11.23%	库存数(万吨)	418.50	8.80	2.15%
	豆粕库存(万吨)	35.62	-2.91	-7.55%	仓单	1226	0	0.00%	仓单	66185	15902	31.63%
	仓单	19169	0	0.00%	基差	28	30	-1500.00%	基差	-98	-55	75.34%
	基差	782	345	78.95%	主力-次主力	298	42	16.41%	主力-次主力	-22	7	-24.14%
	主力-次主力	108	61	129.79%								
农副产品	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	4324	109	2.59%	主力合约期价	14260	310	2.22%	豆粕-菜粕	275	-8.64%	[307 756]
	主产区价格	3.68	0.01	0.32%	基准地价	12350	0	0.00%	豆粕-玉米	1006	-3.27%	[386 1593]
	主销区价格	3.84	-0.10	-2.62%	全国均价	13800	-3800	-10.87%	猪料比	3.87	-2.27%	[3.8 6]
	蛋鸡存栏(亿只)	11.41	-0.09	-0.78%	屠宰开工率(%)	24.10	2.53	11.73%				
	淘汰鸡(万只)	1697.00	287.00	20.35%	自繁自养利润	-481.90	13.24	-2.67%				
	基差	-641	-97	15.61%	外购仔猪利润	-145.85	3.99	-2.66%				
	主力-次主力	-385	47	-10.88%	基差	-1910	-310	19.38%				
					主力-次主力	-3035	-4725	-279.59%				
新闻热点	◆ IMEA:截至02月25日,巴西马托格罗索州2021/22年度大豆收割进度为78.15%,前一周为67.75%,上一年度同期为52.14%;2021/22年度玉米播种进度为82.74%,前一周为68.4%,上一年度同期为54.66% ◆ USDA农业展望论坛:预计2022年美国大豆种植面积为8800万英亩,美国大豆期末库存为3.05亿蒲,均低于市场预期 ◆ 布交所:截至2月24日,阿根廷大豆作物状况评级较差为28%(上周为23%,去年14%);土壤水分40%处于短缺到极度短缺(上周37%,去年25%);结荚率为57.6%(去同58.3%,五年平均67.6%)。鼓粒率为21.7%(去年同期17.9%,五年平均32.6%) ◆ COPA: 2022年1月,加拿大油菜籽压榨量为651282吨,环比降7.58%;大豆压榨量为163.540吨,环比增加0.3%											
	蛋白粕: 虽然南美降雨和高位多头获利了结,美豆冲高回落,但新季美豆种植面积和期末库存不及预期,奠定全球大豆偏紧格局,预计下方空间有限。国内方面,虽然大豆拍卖或增加市场供应,但目前国内油厂开机率依然偏低,豆粕偏紧状态短期难改,基差维持高位。故当前蛋白粕基本面仍然较好,但政策扰动和宏观不确定性较大下,市场波动较大,建议观望。 玉米: 虽然近期正处季节性售粮高峰,但由于俄乌冲突,全球谷物价格大涨,国内进口成本走高,市场看涨情绪高,玉米价格重心再度上移。短期有望延续强势。 鸡蛋: 饲料持续高位,不仅给予成本端强力支撑,也提振了市场对于上半年蛋鸡存栏将维持低位的预期,加上销区走货好转,05合约偏强震荡。但是目前期货升水较多,不建议追高,观望为主。 生猪: 养殖端出栏意愿减弱,供需两端维持弱平衡。但5月前生猪供应仍偏多,收储亦难以改变供大于求的态势,价格反弹乏力。盘面升水,前期高位空单继续持有。											
策略	蛋白粕: 虽然南美降雨和高位多头获利了结,美豆冲高回落,但新季美豆种植面积和期末库存不及预期,奠定全球大豆偏紧格局,预计下方空间有限。国内方面,虽然大豆拍卖或增加市场供应,但目前国内油厂开机率依然偏低,豆粕偏紧状态短期难改,基差维持高位。故当前蛋白粕基本面仍然较好,但政策扰动和宏观不确定性较大下,市场波动较大,建议观望。 玉米: 虽然近期正处季节性售粮高峰,但由于俄乌冲突,全球谷物价格大涨,国内进口成本走高,市场看涨情绪高,玉米价格重心再度上移。短期有望延续强势。 鸡蛋: 饲料持续高位,不仅给予成本端强力支撑,也提振了市场对于上半年蛋鸡存栏将维持低位的预期,加上销区走货好转,05合约偏强震荡。但是目前期货升水较多,不建议追高,观望为主。 生猪: 养殖端出栏意愿减弱,供需两端维持弱平衡。但5月前生猪供应仍偏多,收储亦难以改变供大于求的态势,价格反弹乏力。盘面升水,前期高位空单继续持有。											

	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	10458	276	2.71%	主力合约期价	13001	687	3.62%	主力合约期价	11360	830	7.88%
	美豆油价格	71.85	4.29	6.35%	福建价格	14120	953	7.24%	马棕价格	7087	1079	17.96%
	张家港一级价	11510	380	3.41%	全国均价	13934	930	7.15%	广东24度价	12980	1090	9.17%
	一级豆油均价	11483	367	3.30%	库存(万吨)	26.50	1.19	4.70%	全国24度均价	13113	1067	8.85%
	库存数(万吨)	78.67	-1.80	-2.24%	仓单	32	-187	-13.73%	库存数(万吨)	33.74	-0.28	-0.82%
	仓单	10556	-149	-1.39%	基差	1119	266	31.18%	进口利润(广东)	-250.60	-203.58	433.0%
	基差	1052	104	10.97%	主力-次主力	490	314	178.41%	仓单	445	-2855	-86.52%
	主力-次主力	220	-24	-9.09%	压榨利润(福建)	292.88	148.00	130.97%	基差	1620	260	19.12%
	压榨利润(美豆)	798.01	403.01	102.03%					主力-次主力	1340	992	181.25%
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			
	-812	133.33%	[373 1276]	1358	-23.88%	[426 3168]	2170	1.78%	[-230 2176]			
新闻热点	◆ AmSpec Agri发布的数据显示,马来西亚2月棕榈油出口量为1,210,993吨,较1月同期的1,105,407吨增加9.55%。ITS数据显示,马来西亚2月棕榈油出口量为1,260,603吨,较1月同期出口的1,176,416吨增加7.16%。 ◆ 据外电消息,泰国内阁批准一项76.6亿泰铢的预算,为国家支持的2021/2022年度油棕价格保障计划提供资金。 ◆ 根据当前国内外市场形势,国家有关部门决定安排部分中央储备食用油轮出,并将启动政策性大豆拍卖工作,以增加大豆及食用油市场供应											
	油脂: 因全球油脂供应紧张和俄乌冲突升级,在外盘持续大涨的带动下国内三大油脂不断刷新前期高点,不过随着市场情绪缓和和短期利好兑现,多头获利了结,周五油脂随即大幅回调,菜油领涨。目前全球油脂供需依然偏紧,马棕产量增速不及出口增速,预计2月库存依然维持低位,新季美豆种植面积和期末库存不及预期,奠定全球大豆偏紧格局,且黑海运输受阻也将制约全球油脂供应,预计外盘支撑依然稳固。国内方面,油脂库存依然偏低,不过豆油轮储加大市场不确定性。故尽管低库存逻辑未变,但短期市场风险较大,油脂高位波动加剧,建议暂以观望为主。											
策略	油脂: 因全球油脂供应紧张和俄乌冲突升级,在外盘持续大涨的带动下国内三大油脂不断刷新前期高点,不过随着市场情绪缓和和短期利好兑现,多头获利了结,周五油脂随即大幅回调,菜油领涨。目前全球油脂供需依然偏紧,马棕产量增速不及出口增速,预计2月库存依然维持低位,新季美豆种植面积和期末库存不及预期,奠定全球大豆偏紧格局,且黑海运输受阻也将制约全球油脂供应,预计外盘支撑依然稳固。国内方面,油脂库存依然偏低,不过豆油轮储加大市场不确定性。故尽管低库存逻辑未变,但短期市场风险较大,油脂高位波动加剧,建议暂以观望为主。											

	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	5754	62	1.09%	主力合约期价	9333	-42	-0.45%	白糖基差	-54	-42	350.00%
	主产区价格	5700	20	0.35%	山东80#(元/公斤)	5.8	0.0	0.00%	白糖	-27	1	-3.57%
	主销区价格	6060	-20	-0.33%	陕西冷库库容比(%)	43.84	-1.93	-4.22%	主力-次主力			
	外盘价格	17.64	-0.06	-0.34%	山东冷库库容比(%)	44.85	-1.64	-3.53%	苹果基差	-3641	-66	1.85%
	进口量(吨)	400000	-230000	-36.51%	仓单	0	0	0.00%	苹果	1632	-92	-5.34%
	累计库存(万吨)	322	172	115.04%								
	累计产量(万吨)	532	254	91.05%								
	累计销量(万吨)	210	81	63.11%								
	仓单	30931	1843	6.34%								
新闻热点	◆ 国际方面: 一季度的国际糖市供应或因泰国产量低于预期、巴西库存下降/延迟开榨/估产下调的可能性而进一步收紧,为价格提供支撑。 ◆ 国内方面: 2022年新疆糖厂出台收购政策,收购价格普遍较去年高50-100元/吨,达到历史最高收购价510-560元/吨。											
	白糖: 因累计进口偏多,国内处于压榨期和供需不佳,白糖偏弱运行为主。但后期进口糖或大幅减少,且进口成本高昂,国内供需宽松格局有望扭转,预计下方空间有限,若下跌至前期低位5630-5650区间,可逢低做多。 苹果: 苹果库存低,且好货较少,产区情绪高涨,支撑期价震荡上行。替代品方面,橘类3月将逐步退市,而其他替代品数还未上市,淡季压力减弱。整体来看,苹果将保持偏强走势,建议前期多单续持。											
策略	白糖: 因累计进口偏多,国内处于压榨期和供需不佳,白糖偏弱运行为主。但后期进口糖或大幅减少,且进口成本高昂,国内供需宽松格局有望扭转,预计下方空间有限,若下跌至前期低位5630-5650区间,可逢低做多。 苹果: 苹果库存低,且好货较少,产区情绪高涨,支撑期价震荡上行。替代品方面,橘类3月将逐步退市,而其他替代品数还未上市,淡季压力减弱。整体来看,苹果将保持偏强走势,建议前期多单续持。											



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!

