2021 年农产品五一节后提示

2021-5-5
农产品研究团队
电话： 0571-28132619
邮箱:zhangxiufeng@cindasc.com

节后提示要点

- 白糖：

  五一假期期间 ICE 7 月原糖期货涨 1.29%至每磅 17.28 美分

  基金继续增持多头仓位。

  巴西天气不利于甘蔗种植，白糖产量前景黯淡。

  建议短期暂观望。

- 棉花：

  五一假期期间 ICE 7 月原糖期货涨 1.29%至每磅 87.17 美分。

  德克萨斯州主要种植区迎来有利降雨

  下游纺企开机维持高负荷，提振皮棉现货。

  下游产成品报价有所上涨，提振皮棉现货价格。

  建议短期暂观望。

- 大豆：

  五一假期期间 CBOT 7 月大豆期货微涨 0.18%,结算价报每蒲式耳 15.38-1/4 美元。

  美国农民减少大豆种植，改种玉米。

  大豆未来供应减少。

  建议多单谨慎持有。

信达期货有限公司
CINDA FUTURES CO., LTD
杭州市钱江世纪城天人大厦 19、20楼
全国统一服务电话：4006-728-728
信达期货网址：www.cindaqh.com

2021 年农产品五一节后提示

2021-5-5
农产品研究团队
电话： 0571-28132619
邮箱:zhangxiufeng@cindasc.com

节后提示要点

- 豆粕：

  五一假期期间 CBOT 7 月豆粕期货上涨 2.63%，至 1540 美分/蒲式耳。

  美豆低库存。

  基金持续买入多头合约。

  国内豆粕现货价格上涨。

  建议多单持有。

- 豆油：

  五一假期期间 CBOT 7 月豆油合约上涨 2.0%，结算价报每磅 63.58 美分。

  全球需求旺盛。

  国内商业库存维持低位。

  建议多单持有。

- 棕榈油：

  五一期间，BMD 7 月棕榈油期货上涨 4.47%至每吨 4042 马币。

  国内供应正常。

  马来西亚出口量增加。

  印度疫情影响棕榈油需求。

  建议短期暂观望。

信达期货有限公司
CINDA FUTURES CO., LTD
杭州市钱江世纪城天人大厦
19、20楼
全国统一服务电话：
4006-728-728
信达期货网址：
www.cindaqh.com

一、行情分析

1. 白糖

五一假期期间 ICE 7 月白糖期货涨 1.29%至每磅 17.28 美分。因为基金继续正增持净多头仓位，同时巴西中南部主产区的产量前景堪忧，最近数月较正常干燥的天气破坏了巴西甘蔗生长。两分析机构 Stone 和 OB 周一发布新的预则，预计巴西甘蔗压榨量将减少，但蔗糖产量的降幅不会很大。StoneX 称，巴西中南部地区 2021/22 年度甘蔗压榨量预计在 5.67-5.78 亿吨之间，低于此前预期的 5.86 亿吨。不过，虽然压榨量减少，但 Stone 预期糖产量不会低于此前估计的 3,600 万吨。咨询公司 JOB Economia 称，巴西 2021/2 年度中南部糖产量料为 3,720 万吨，而 2020/21 年度为 3,847 万吨。2021/22 年度糖出口总量（包括东北地区）料为 2,990 万吨，而 2020/21 年度为 3,400 万吨。建议短期暂观望。

2. 棉花

五一假期期间 ICE 7 月棉花期货跌 1.45%至每磅 87.17 美分。因德克萨斯州主要种植区迎来降雨，有利于棉花生长，而市场对主要消费国印度的疫情不断恶化保持警惕。不过印度疫情影响微利多，尚无法证实订单大量回流，市场及行业仍在观望。盘面对利多预期交易较为充分，追多需谨慎。目前国内新棉种植进度略慢于去年同期；北疆部分棉区遭遇霜冻、降雪天气，已出棉苗受到冻害；棉花销售进度较快；国内纺服类内销、出口同比均有明显增长，建议短期暂观望。

3. 大豆

五一假期期间 CBOT 7 月大豆期货微涨 0.18%，结算价报每蒲式耳 15.38-1/4 美元。因为美国农民把部分原本计划种植大豆的土地转为种植玉米，玉米期货大幅收高，交投最活跃玉米合约盘中自 2013 年以来首次突破每蒲式耳 7 美元。市场仍然担心在美国秋季收割前，全球供应将继续吃紧，这给玉米期货带去支撑。巴西全国谷物出口商协会(Anec)周二称，巴西 5 月大豆出口料为 1196.5 万吨，低于 4 月的 1560 万吨。根据农业分析和海事机构 Cargonave 公布的数据显示，由于缺少中国买家，巴西 5 月大豆出口可能减少，4 月时达到 1738 万吨的月度纪录高位水平。 Agrural 预计，巴西 5 月大豆出口介于 1400-1500 万吨之间。美国农业部 USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 2021 年 5 月 2 日当周，美国大豆种植率为 24%,低于市场预期的 25%,之前一周为 8%,去年同期为 21%,五年均值为 19%。建议多单谨慎持有。

4. 豆粕

截止 5 月 4 日 CBOT 大豆(期货 7 月合约报收于 1540 美分/蒲式耳，较节前 4 月 29 日的 1500.5 美分/蒲式耳上涨 39.5 美分/蒲式耳，涨幅 2.63%。在国内大连盘豆粕因五一劳动节休市期间，美豆在低库存的背景下，期价受投机基金买盘推动重回升势，其中 4 月 30 日商品基金净买入美豆合约 17500

手。国内豆粕现货市场方面，受外盘美豆上涨提振，市场上贸易商报价较为活跃，现货价格较节前出现 60-100 元/吨不等涨幅。建议多单持有。

5. 豆油

五一节日期间 CBOT 豆油涨幅较大，因全球需求旺盛，增量主要来自于美国新政府倡导的新能源计划。节日期间国内工厂少量值班人员，以执行合同为主。豆油商业库存维持低位，终端在绝对高价下保持刚需采购节奏。节日期间贸易商出货价格较为平稳，近两日在美豆油带动下，报价有上调走势。美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告显示,截至 5 月 2 日当周,美国大豆(5809, -92.00, -1.56%)播种率为 24%，去年同期为 21%，此前一周为 8%，五年均值为 11%。建议多单持有。

6. 棕榈油

五一期间，BMD 7 月棕榈油期货上涨 4.47%至每吨 4042 马币。国内棕榈油企业供应并无较大影响，下游企业对于棕榈油采购量属正常范围，终端节前备货充足，成交较少。国内油厂企业节假日期间停机放假，部分管理人员轮班休假，工厂仍有库存，出货可保障，基本以执行合同为主。马来西亚 4 月棕榈油出口量料增加 10%至 130 万吨，进口量或下降 21.4%至 108,000 吨。马来棕榈油产量连续 2 月增加，库存较 3 月降低 0.27%至 144 万吨。马来面临劳动力短缺问题较为严重，棕榈果串没有被完全收割。受新冠疫情影响，政府持续限制外来职工的雇佣，而当地人又不愿意在种植园工作，这导致那些过度依赖外来职工的油棕种植园正面临严重的劳动力短缺。根据印度卫生部 4 日公布的最新数据，过去 24 小时内，印度新增新冠肺炎确诊病例 357229 例，累计确诊超过 2000 万例，达到 20282833 例。印度疫情扩散速度较快，对棕榈油市场造成负面情绪较多。建议短期暂观望。

二、2021 年五一假期国际市场涨跌

品种主力	4 月 30 日收盘价	5 月 5 日 18：00 价格	涨跌幅
CBOT 美豆	1535.75	1551.25	1.01%
CBOT 豆粕	426.9	426.7	-0.05%
CBOT 豆油	62.39	63.83	2.31%
CBOT 玉米	673.25	700.00	3.97%
CBOT 美麦	734.75	729.00	-0.78%
ICE 原糖	17.06	17.47	2.40%
ICE 美棉	88.34	87.40	-1.06%
BMD 棕榈油	3869	4040	4.42%

【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378，由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 5 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司全新改版后的新网站 www.cindaqh.com 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您提供最优的服务。公司总部设在杭州，下设 18 家分支机构：包括深圳、金华、台州、苏州、四川、福建、宁波 7 家分公司以及上海、北京、广州、大连、沈阳、哈尔滨、石家庄、乐清、富阳、临安、萧山 11 家营业部，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

【雄厚金融央企背景】

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于 1999 年 4 月 19 日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资 100 亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010 年 6 月，在大型金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012 年 4 月，首家引进战略投资者，注册资本 365.57 亿元人民币。2013 年 12 月 12 日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

【全国分支机构】

分公司	金华	浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810	0579-82300876
	台州	浙江省台州市路桥区路北街道双水路 669 号华能国际 10-2 室	0576-82921160
	深圳	深圳市福田区福田街道福安社区民田路 171 号新华保险大厦 2305A	0755-83739066
	苏州	苏州工业园区星桂街 33 号凤凰国际大厦 2311 室	0512-62732060
	四川	成都市青羊区横小南街 8 号 1 栋 1 单元 15 层 21 号、22 号、23 号	028-85597078
	福建	厦门市思明区湖滨南路 357-359 号海晟国际大厦 11 层 1101 单元	0592-5150160
	宁波	浙江省宁波市鄞州区姚隘路 796 号 9 楼 9-3-2、9-4 室	0574-28839988
营业部	北京	北京市朝阳区和平街东土城路 12 号院 3 号楼怡和阳光大厦 C 座 1606 室	010-64101771
	上海	上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座	021-58307723
	广州	广州市天河区体育西路 189 号 20A2	020-89814589
	沈阳	沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层	024-31061955
	哈尔滨	黑龙江省哈尔滨南岗集中区长江路 157 号欧倍德中心 4 层 18 号	0451-87222486
	石家庄	河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层	0311-89691960
	大连	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座 2408 房间	0411-84807776
	乐清	浙江省温州市乐清市城东街道旭阳路 6688 号总部经济园 2 幢 803-1 室	0577-27868777
	富阳	浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室	0571-23255888
	临安	浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼	0571-63708180
	萧山	浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 358 号蓝爵国际中心 5 幢 3903-2 室	0571-82752636

【重要声明】

■ 报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。期市有风险，入市需谨慎。

■ 未经信达期货有限公司授权许可，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。