

豆粕：关注美豆种植面积报告，前期空单减仓

【现货市场】

昨日全国油厂豆粕报价稳中偏弱，其中沿海区域油厂主流报价在3750-3770元/吨，广东3750元/吨跌10元/吨，江苏3770元/吨稳定，山东3770元/吨稳定，天津3770元/吨跌10元/吨。全国主要油厂豆粕成交24.76万吨，较上一交易日减少2.76万吨，其中现货成交20.76万吨，远月基差成交4万吨。开机方面，今日全国123家油厂开机率下调至42.79%。

【基本面消息】

美国农业部定于北京时间4月1日公布种植意向报告和美国谷物季度库存报告。交易商在报告出炉前调整持仓，受访分析师平均预计2023年美国大豆种植面积为8,820万英亩，高于去年的8,750万英亩，亦高于美国农业部2月农业展望论坛上所预估的8,750万英亩。

分析师称，百年来最为严峻的旱情重创阿根廷农田并导致该国2023年产量几乎腰斩，预计巴西对阿根廷的大豆供应将占到其进口量的一半。

美国农业部（USDA）4月3日1900GMT将发布月度油脂报告，报告发布前9位受访分析师平均估计，2月份，美国大豆压榨量预计为527.2万短吨或1.757亿蒲式耳。

马托格罗索州农业经济研究所（IMEA）发布的报告显示，2023/24年度该州大豆经营总成本有望下降3.1%，降至每公顷6,349.63雷亚尔。

【行情展望】

巴西大豆丰产压力压制盘面，叠加宏观因素压制，CBOT近期有所回调。后期不确定性将转移至北美新作上，盘面仍存支撑。后期国内到港将陆续增加，上方仍存压力，但短期宏观悲观情绪对商品影响有所修复，叠加开机下行，成交好转，价格有所反弹，前期豆粕05合约空单建议减仓，关注美豆种植面积报告，盘面区间操作为主。

生猪：消费依旧不佳，猪价调整

【现货情况】

昨日现货价格偏弱调整，全国均价14.69元/公斤，较昨日下跌0.17元/公斤，其中河

南均价为14.75元/公斤，较昨日下跌0.1元/公斤；辽宁均价为14.3元/公斤，较昨日下跌0.25元/公斤；四川均价为14.4元/公斤，较昨日下跌0.1元/公斤；广东均价为15.6元/公斤，较昨日下跌0.1元/公斤。

【市场数据】

Mysteel周度数据显示，本周屠宰开工率30.68%，较上周涨1.33%，同比上涨3.94%。本周国内重点屠宰企业鲜销率88.77%。较上周跌0.38个百分点。本周国内重点屠宰企业冻品库容率20.75%，较上周涨0.61个百分点。本周监测的重点批发市场的白条到货情况来看，日均到货量为2349头，环比上周微增了62头。

【行情展望】

现货持续下跌，散户出栏尚可。宰量稳定运行，短期增量有限。

供需两端仍存博弈，短期来看，二育四月或有补栏计划，叠加需求预期持续回暖，短期基本面支撑上涨预期。但二育若持续增加，无疑将增加年中出栏体重，是否会抵消仔猪腹泻带来的损失影响，仍需持续观望。当前盘面受情绪影响较大，非瘟话题发酵不足，建议观望为主。中长期来看，可待本轮仔猪及二育补栏后，入场做空09合约，或进行买01空09的操作。

玉米：玉米现货偏弱调整，淀粉-玉米正套减仓

【现货价格】

3月30日，东北三省及内蒙主流报价2620-2710元/吨，局部较昨日下调10元/吨；华北黄淮主流报价2760-2810元/吨，较昨日下跌10-20元/吨。港口价格方面，鲅鱼圈（容680-730/14.5-15%水）平仓价2750-2770元/吨，较昨日下调10元/吨；锦州港（15%水/容重680-720）平仓价2750-2770元/吨，较昨日下调10元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2870元/吨，较昨日持平。一等新玉米装箱进港2740-2760元/吨，二等新玉米平仓2750-2770元/吨，较昨日下调10元/吨。

【基本面消息】

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，2023 年第 13 周，截止 3 月 29 日加工企业玉米库存总量 609.6 吨，较上周减少 1.07%。

据 Mysteel 农产品统计，2023 年 13 周（3 月 23 日-3 月 29 日），全国主要

126家玉米深加工企业（含淀粉、酒精及氨基酸企业）共消费玉米117.12万吨，较前一周减少2.03万吨；与去年同比增加16.0万吨，增幅15.87%。

【行情展望】

当前农户手中余粮不多，但市场对后期行情不看好，渠道及终端采购谨慎，且终端库存较高的前提下，采购心态宽松。当前玉米供应充足，后期还有稻谷拍卖和进口到港，叠加小麦现货下挫，玉米承压下跌。长期来看，玉米存在做空的安全边际，可逢高布局长线空头持仓。

淀粉目前持续亏损已久，叠加副产品价格持续弱势，淀粉企业有挺淀粉价格的需求，淀粉利润有望好转，但当前需求端看跌后市价格，谨慎采购，淀粉利润持续承压，建议淀粉-玉米正套减仓。

白糖：国际贸易流仍相对偏紧，郑糖跟随外盘波动

【行情分析】

原糖在外围风险暂释放后又重新企稳后大幅上涨，在国际供需矛盾尚未解决前原糖仍维持相对偏强走势。泰国预计产量在1120万吨左右，同比增加100万吨，印度3月下旬产糖数据出炉，市场主流预估产量在3300-3380万吨，虽然巴西增产预期但距离大规模开榨仍有一定时间，因而短期内贸易流紧张格局仍难以明显缓解，预计原糖短期内仍保持高位震荡运行。国内贸易和终端对高价抵触，现有成交消费不好，出现矛盾点。3月中下旬以来，不管是产区或者贸易商整体需求一般，环比销量有所减少，预计3月产销数据难以突破2月产销数据的利多。市场一直担忧的额外糖源供应，从最新海关数据统计看累计同比增量非常有限，额外糖源利空影响短期失效。

【基本面消息】

国际方面：

2022/23榨季截至3月上半月，巴西中南部地区累计入榨量为54389.2万吨，较去年同期的52291.8万吨增加了2097.4万吨，同比增幅达4.01%；甘蔗ATR为141.09kg/吨，较去年同期的142.97kg/吨下降了1.88kg/吨；累计制糖比为45.93%，较去年同期的45.01%增加了0.92%；累计产乙醇285.35亿升，较去年同期的274.11亿升增加了11.24亿升，同比增幅达4.10%；累计产糖量为3358.3万吨，较去年同期的3206.1万吨增加了152.2万吨，同比增幅达4.74%。

泰国2022/23榨季截至3月19日，累计甘蔗入榨量为9265.8万吨，含糖分为13.31%，产糖率为11.672%；累计产糖量为1081.49万吨，其中白糖产量为210.74万吨，原糖产量为838.32万吨，精制糖产量为32.43万吨。

国内方面：

海关总署公布的数据显示，中国1月份进口食糖57万吨，同比增加16万吨。中国2月份进口食糖31万吨，同比减少10万吨。2023年1-2月中国累计进口食糖88万吨，同比增加6万吨。

22/23榨季截至2月底中国累计进口食糖265万吨，同比减少1万吨。

海关总署公布的数据显示，税则号170290项下三类商品1-2月合计进口量为14.82万吨，同比增加2.29万吨，增幅18.28%。

【操作建议】观望

【评级】中性

棉花：加息靴子落地，关注新棉种植情况

【行情分析】

产业下游等待清明节前后增量订单情况，下游暂时高开机，但增量驱动不强，供应端2022/23年度新疆棉加工量已在600万吨以上，仓单68万吨以上，供应压力大，未来一周棉花价格或震荡企稳。后期持续关注纺织企业接单、农户备耕春播情况，以及宏观方面消息。

【基本面消息】

USDA：截至2023年03月17日当周，美陆地棉累计检验量309.24万吨，同比降18.7%，占年陆地棉产量预估值的99.95%（2022/23年度陆地棉产量预估值为309.4万吨）；皮马棉合计检验量10.29万吨，同比增41.9%，占年皮马棉产量预估值的99.7%（2022/23年度陆地棉产量预估值为10.32万吨）。周度可交割比例在76.4%，环比上周增1.6个百分点，季度可交割比例在82.3%，环比上周持稳，同比低0.4个百分点。

USDA：截至3月16日当周，2022/23美陆地棉周度签约7.04万吨，周增38%，较前四周平均水平增33%，其中越南签约2.61万吨，中国签约2.18万吨；2023/24周签约0.48万吨；2022/23美陆地棉出口装运6.18吨，周降0.5%，较前四周平均水平

增13%，其中越南2.09万吨，巴基斯坦0.95万吨。

国内方面：

截至3月30日，郑棉注册仓单14600张，较上一交易日减少51张；有效预报2480张，较上一交易日增加614张，仓单及预报总量17080张，折合棉花68.32万吨。

3月30日，全国3128皮棉到厂均价15249元/吨，下跌1元/吨；全国环锭纺32s纯棉纱环锭纺主流报价23620元/吨，稳定；纺纱利润为1846.1元/吨，增加1.1元/吨。纺企走货接单，订单在机生产，高支纱线排单紧凑，纺企纺纱利润尚可。

【操作建议】 09多单持有

【评级】 中性

鸡蛋：小码价格逐步增多，现货价格或逐渐见顶

【现货市场】

昨日主产区均价4.71元/斤，较3月29日价格下跌0.08元/斤。

【供应方面】

近期新开产蛋鸡数量继续呈增加态势，市场小码蛋供应偏多，而受近日蛋价下滑影响，养殖场淘汰积极性增加，淘汰鸡出栏量较前期小幅增加，综合来看，预计在产蛋鸡存栏量继续处于低位，小码蛋供应继续增加。

【需求方面】

清明节临近，随着蛋价走低，电商、商超、农贸市场等环节或将进入节前补货阶段，家庭消费亦有向好预期，餐饮及食品企业将保持随用随采为主，综合来看，本周需求面或将稳中略增。

【价格展望】

贸易环节避险心理明显加强，拿货谨慎，多持观望态度备货。预计本周鸡蛋市场或震荡走弱。

油脂：宏观恐慌情绪缓解，油脂价格反弹

【现货市场】

现货方面，豆油基差报价持稳，现价随盘波动。江苏张家港地区贸易商一级豆油现货价格8990元/吨，较上日上涨110元，江苏地区豆油4月现货基差最低报2305+850。广东广州港地区24度棕榈油现货价格7804元/吨，较上日上涨88元，广东地区工厂3月基差最低报2305+170。

【基本面消息】

分析师称，马来西亚这个全球第二大棕榈油生产国的产量预计将下降，此前一个协会预计3月1日至25日期间产量下降22.9%。而船运调查机构的数据显示，3月1-25日期间马来西亚棕榈油出口量环比增长11.4%至19.8%。这意味着3月底棕油库存可能会继续下降。

马来西亚种植及商品部（KPK）表示，政府目前不打算将马来西亚棕榈油作为政府控制的产品来监管价格。这是因为市场上的棕榈油价格受到基本面因素和市场情绪的影响，市场情绪会根据需求而变化。

业内人士表示，棕榈油相对于竞争对手菜籽油和葵花籽油罕见的溢价可能是短暂的，一旦主要生产国印尼在斋月后放松出口限制，棕榈油应该会开始折价交易。

马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，3月1-25日马来西亚棕榈油产量环比下降22.92%，其中鲜果串（FFB）单产环比下降22.62%，出油率（OER）环比下降0.06%。

印尼棕榈油协会（Gapki）数据显示，截止到23年1月印尼棕榈油产量为426万吨，进口295万吨，消费179万吨，月末库存310万吨。与2019年1月的库存水平较为接近。

银河联昌预计3月底马来西亚棕榈油库存将进一步降至184万吨，环比降低13%，因为开斋节前出口需求提高，而马来西亚的洪水导致供应增长放慢。

船运调查机构ITS公布数据显示，马来西亚3月1-25日棕榈油出口量为1151224吨，较2月1-25日出口的1033905吨增加11.3%。AmSpec公布数据显示，马来西亚3月1-25日棕榈油出口量为1136825吨，较2月1-25日出口的949082吨增加19.8%。

监测数据显示截止到2023年第12周末，国内棕榈油库存总量为92.5万吨，较上周的97.5万吨减少5.0万吨；合同量为5.8万吨，较上周的5.6万吨增加0.2万吨。其中24度及以下库存量为88.8万吨，较上周的93.6万吨减少4.8万吨；高度库存量为3.7万

吨，较上周的4.0万吨减少0.3万吨。

【行情展望】

短期豆油供应偏紧的格局持续，现货基差报价偏强。宏观市场恐慌情绪缓解，油脂价格反弹，短线偏多参与为主。

花生：油厂收购意愿偏低，弱势运行

【现货市场】

昨日国内花生价格趋稳运行，产区上货量有限。市场走货有所放缓，采购量减少。贸易商多持货观望态度，高价建库存意愿偏低。目前东北308通货米报价5.60-5.70元/斤。河南产区白沙通货米报价5.70-5.80元/斤，大花生报价5.55-5.65元/斤。进口花生交易量有限，苏丹精米报价10300-10400元/吨。油厂到货量相对稳定，国内米收购意愿降低，多为进口米订单为主。

【行情展望】

花生现货购销主体保持谨慎观望，油厂收购意愿偏低，进口花生陆续到港，油料花生供应略显宽松，但周边油脂市场回升对花生价格略有提振，花生期货2310关注10500元一带的压力。

红枣：消费淡季，价格偏弱

【现货市场】

新疆产区剩余未售灰枣有限，余货质量相对一般，成交区间下移，质量不错的原料价格参考均价在5.18元/公斤，大货多集中在中上游，运费下降，内地陆续回货。产区原料价格参考阿克苏4.30-5.50元/公斤，阿拉尔4.50-6.00/公斤，喀什团场参考4.80-6.00元/公斤，质量较差货源或在3.00元/公斤-4.00元/公斤。

河北崔尔庄市场出摊商户较多，看货采购人员增多，存在少量囤货情况，成交多以质论价，中等偏上一级参考8.50元/公斤，优质特级参考9.20-9.50元/公斤。广东市场昨日到货5车，阴雨天气持续，市场人气一般，客商按需拿货，成交以质论价。

【行情展望】

河北、河南红枣销区市场货源供应相对充裕，部分余货较少客商让利出货，余货多

者计划入库，一般货价格或偏弱运行。红枣进入消费淡季，期货走势总体弱势，红枣期货2305关注在9750元一带的压力。

苹果：清明备货继续，成交偏弱

【现货市场】

东部产区清明备货氛围较强，看货订货客商多集中在山东、辽宁产区，山东产区客商寻好条纹货源积极性较高，清明备货氛围良好，目前产区好条纹价格偏硬。西北产区果农剩余货及客商货价格较高，成交困难，客商多发自存货源为主。广东批发市场到车量充足，但市场拿货人员不多，叠加降雨天气影响，整体成交一般。

【行情展望】

产地清明备货继续进行，但销区市场成交一般，降雨天气对销量产生一定的影响。苹果期货与现货走势联动较小，苹果期货2305大幅下挫，市场对需求仍有担忧，盘面关注8500元一带的压力。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！