

# 国都油脂油料日报

## 风险偏好上升，油脂油料高位回落

### 国都期货研发服务部

分析师：鲁娟

执业编号：F0255509

电话：010-84183027

邮箱：lujuan@guodu.cc

### 【今日要点】

今天国内油粕价格下跌。

USDA 下调 2011/12 年度南美大豆产量，下调 2011/12 年度美豆期末结转库存；

油世界：阿根廷 2012 年大豆产量料为 4500 万吨；

巴西农业部将该国 2011-12 年度大豆产量预估下调至 6560 万吨；

截至 4 月 10 日，国内大豆港口库存为 598.54 万吨。

### 【盘面情况】

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	持仓变化
连豆 1301	4720	4720	4562	4687	4690	79	18266
豆油 1209	9978	9984	9894	9914	9926	104	39848
棕榈油 1209	8952	8954	8864	8908	8906	64	11936
菜油 1209	10462	10498	10434	10466	10468	86	2844
豆粕 1209	3370	3375	3344	3350	3356	40	63620

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

地址：北京市东城区东直门南

大街 3 号国华投资大厦 10 层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc

### 【基本面消息】

#### ➤ 供需状况

#### 国际方面

美国农业部（USDA）周二公布的 4 月供需报告显示，巴西 2011/12 年度大豆产量预估为 6600 万吨，3 月预估为 6850 万吨，2010/11 年度巴西大豆产量预估为 7550 万吨。阿根廷 2011/12 年度大豆产量预估为 4500



万吨，4月预估为4650万吨，2010/11年度大豆产量预估为4900万吨不变。2011/12年度美国大豆年末库存预估为2.50亿蒲式耳，3月预估为2.75亿蒲式耳。2010/11年度美国大豆年末库存预估为2.15亿蒲式耳。

USDA报告利多大豆，然而报告预测2011/12年度美国玉米结转库存高于市场预期，报告利空玉米市场。

总部位于汉堡的油籽分析刊物油世界周二称，将阿根廷2012年大豆产量预估下修150万吨，将巴西大豆产量预估调降100万吨，指因不利天气损及单产。因阿根廷持续干旱，且暴风雨及作物真菌问题令巴西收割工作受阻，最新产量预估低于油世界在3月23日公布的预估值。

巴西农业部将该国2011-12年度大豆产量预估下调至6560万吨，受干旱天气影响。其之前的产量预估为6870万吨。报告还称，预计巴西大豆出口量料下滑至3120万吨，之前的预估为3240万吨。

### 国内方面

截至4月10日，国内大豆港口库存为598.54万吨，当日到港12.65万吨，本月累计到港102.15万吨，当日消耗12.5万吨。

#### ► 现货价格

今天国内豆粕价格下跌。

#### ● 大豆价格

##### 大豆进口价格

CBOT 收盘价	CNF 到岸价格	变化	进口成本价 (RMB 元/吨)	备注	国家
1426	588	-1	4461.12	5月交割月 2012	阿根廷
1426	596	-2	4524.33	5月交割月 2012	巴西
1426	602	-2	4565.97	5月交割月 2012	美国

##### 国内大豆现货价格 (元/吨)

	大连	天津	青岛	宁波	张家港	黄埔	哈尔滨	佳木斯	大连国产
--	----	----	----	----	-----	----	-----	-----	------

今日价格	3950	3950	4300	4250	4250	3950	4080	4000	4120
变动	0	0	0	0	0	0	0	0	0

注：前六项为进口大豆港口分销价

●豆粕价格（元/吨）

	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	南宁
今日价格	3320	3450	3490	3450	3580	3580
变动	0	0	-50	-100	0	0

●豆油价格（元/吨）

	哈尔滨	大连	青岛	天津	连云港	张家港	南宁	黄埔
今日价格	10200	10150	9850	9950	9900	9900	9900	9900
变动	0	0	-100	-150	-50	-100	-50	-50

●棕榈油

进口棕榈油价格（元/吨）

FOB 离岸价	CNF 到岸价	变化	质量指标	进口成本价 (RMB 元/吨)	备注	国家
1195	1230	7	24 度	9701.72	4 月船期	马来西亚

国内棕榈油价格（元/吨）

	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
今日价格	8850	8950	8900	9100	8800	8800
变动	0	-50	-100	0	0	0

●菜籽油（元/吨）

	江苏	湖北	安徽	四川	贵州
今日价格	10800	10700	10800	10900	11000
变动	0	-100	0	0	0

【分析建议】

昨日 USDA 报告对豆类市场偏多，然而利空玉米市场，同时，西班牙国债收益率上升引发市场对欧债问题担忧，投资者风险情绪上升，美豆受此影响冲高回落。受隔夜外盘下跌以及宏观氛围偏空影响，今日国内商品市场多数下跌，油脂油料低开后走低，连豆 130 开盘出现瞬间大幅下跌，导致收出长下影线，我们预计应该为钓鱼单或者下错单导致。从资金来看，油脂油料资金均呈现流出迹象，从整个商品市场来看，资金并没有明显增加与减少，因此，资金主要在有机会的品种之间追逐，今日资金主要流入铜等出现明显机会的工业品，后期若资金持续流出油脂油料，则短期上行动力不足，基本上，前期金龙鱼等上调植物油价格，但今日传发改委再次约谈企业，在 CPI 上行的背景下，市场对国家调控的担忧也在增加，建议短线多单注意减仓。

## 免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。