

国都油脂油料日报

宏观偏弱，油脂油料放量下跌

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】

今天国内大豆现货价格相对平稳，菜籽油、棕榈油、豆油、豆粕现货价格大幅下降；

央行决定从2012年5月18日起下调金融机构存款准备金率0.5个百分点；

巴西联邦作物预估机构上调巴西2011-12年度大豆和玉米作物产量预估；

中国将抛售08-10年的300万吨国储大豆；

截至5月9日，国内大豆港口库存为640.95万吨。

【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	4450	4457	4355	4382	4397	120	24680
豆油 1209	9550	9556	9354	9390	9434	254	29710
棕榈油 1209	8444	8444	8264	8286	8334	240	11092
菜油 1209	10560	10560	10398	10436	10458	152	7162
豆粕 1301	3200	3203	3118	3118	3147	129	132574

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

注：涨跌计算为今日收盘价减去昨日结算价

【基本面消息】

➤ 供需状况

国际方面



据圣保罗 5 月 10 日消息,巴西联邦作物预估机构 Conab 周四上调该国 2011-12 年度大豆作物产量预估,尽管早期天气干旱损及作物产量。Conab 目前预估巴西 2011-12 年度大豆产量为 6670 万吨,高于 4 月预估的 6560 万吨。和上年产量相比,大豆减产 11.5%。Conab 在最新的月度报告中称,“拉尼娜现象带来的恶劣天气状况给产量带来了负面影响。”另一方面,玉米的产量预估仍然良好。Conab 预期夏季玉米作物产量为 3570 万吨,而冬季玉米作物产量预估为 3020 万吨。今年巴西玉米作物产量总计将较 2010-11 年度增加 15%,至 6590 万吨,这要高于该机构 4 月预估的 6510 万吨。

国内方面

外电报道:贸易商周四表示:“中国作为世界上最大的大豆出口国和消费国,将要抛售国储 300 万吨大豆给大豆压榨商。”两个贸易商表示,“这次销售主要是为新作大豆腾出库存,同时也是为了稳定豆油市场价格”。政府最早将于下周亦低于市场价格水准,销售 2008-2010 年的大豆,来自山东的一个贸易商表示。一个来自吉林的贸易商表示,“本次大豆销售价格货在 3850 元/吨以上,主要要看质量,但要远低于港口 4300 元/吨的销售价格”。

截至 5 月 11 日,国内大豆港口库存为 640.95 万吨,当日到港 0 万吨,本月累计到港 151.65 万吨,当日消耗 15.4 万吨。

►现货价格

今天国内大豆现货价格相对平稳,菜籽油、棕榈油、豆油、豆粕现货价格大幅下降。

●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
1406	596	-17	4517.37	6 月交割月 2012	美国
1406	597	-18	4522	6 月交割月 2012	巴西
1406	592	-18	4485.06	6 月交割月 2012	阿根廷

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	4250	4200	4400	4350	4380	4250	4240	4180	4250
变动	0	0	0	0	0	0	60	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	3300	3390	3360	3380	3450	3680
变动	-50	-10	-130	-70	-100	-40

●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	9750	9550	9200	9500	9450	9500	9250	9150
变动	-100	-150	-250	-100	-100	-150	-250	-250

●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
1100	1125	-35	24 度	8823.02	5 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	8300	8400	8400	8600	8200	8250
变动	-150	-200	-150	-200	-200	-150

●菜籽油（元/吨）

	江苏	湖北	安徽	四川	贵州
今日价格	10750	10700	10650	10750	10850
变动	-50	-50	-50	-100	-50

【分析建议】

今天国内商品普跌，油脂油料延续上周五的跌势，并且交易量放大；连豆 1301 合约下跌 2.67%；菜籽油 1209 合约跌破前期震荡区间；豆油 1209 合约跌至今年 3 月以来的低点附近；豆粕 1209 合约下跌 3.51%，1301 合约尾盘跌停；棕榈油 1209 合约跌至前期低点附近。从宏观面来看，虽然上周六央行下调存款准备金率，但是希腊组阁失败，以及中国的进出口数据下滑，引发市场对国内外经济形势的担忧，令市场承压；从基本面上看，国内传闻国储将在东北进行抛售陈豆，价格明显低于当前市场价，使国内在二季度到港大豆增加的基础上，再添供应压力。从资金面来看，仅菜油 1209 合约和豆油 1301 合约资金流入，其余品种的资金均呈现流出状态；豆粕 1209 和 1301 合约资金出现大幅流出，主要是由于前期多头获利平仓。操作上建议，连豆 1301 空单持续持有；棕榈油 1209 合约、豆油 1209 合约、豆粕 1209 合约空单持有；菜籽油 1209 合约继续观望或者日内操作，关注是否有效跌破震荡区间。

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。