

油脂油料周报—豆类油脂趋势向下

油脂油料市场周度运行情况（10月27日-10月31日）

	上周收	最高	最低	本周收	上周变化	本周变化
CBOT大豆	98.54	1063.2	962.4	976	2.52%	6.8%
BMD棕榈油	2183	2311	2167	2307	1.58%	5.68%
DCE豆油	5828	6078	5760	6076	0.07%	4.26%
DCE豆粕	2973	3078	2925	3055	2.16%	2.76%
DCE棕榈油	5190	5456	5132	5450	-0.15%	5.01%
CZCE菜粕	2264	2375	2236	2365	3.66%	4.46%
CZCE郑油	5938	6182	5868	6182	-0.1%	4.11%

国都期货研发中心

分析师：鲁娟

执业编号：F0255509

电话：010-84183027

邮箱：lujuan@guodu.cc

分析师：阳洪

执业编号：F0295330

电话：010-84180307

邮箱：yanghong@guodu.cc

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



【国都视点】

从产业链看：本周美豆对运输及粕类短缺的炒作非常的活跃，运输瓶颈限制美豆上市，压榨企业货源不足，另一方面美豆9月份压榨量低于一亿蒲，是近10年来最低单月压榨量，粕类供应紧张。受此影响美豆类涨幅明显，拉动国内市场。南美大豆产区干旱影响新豆种植，南美产量存在不确定性。马来西亚增加棕油在生柴中的添加比例，对油脂形成利多，拉动油脂全线反弹。国内市场由于美豆涨幅较快，国内榨利进一步萎缩，下游需求也未有好转。截止周五，国内港口库存大豆650万吨、棕油57.2万吨、豆油134.5万吨。

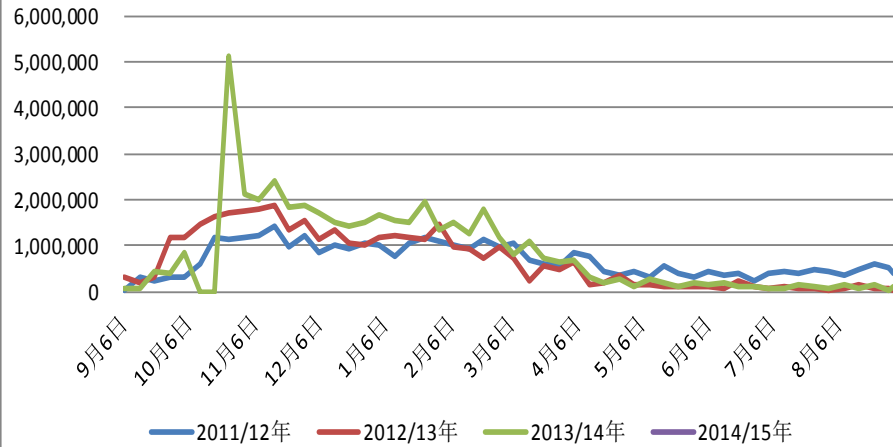
从资金面看：截至10月28日当周，CFTC大豆非商业持仓多单减持明显，下降至19.72万手，较上周下降4.06万手，基金拉高出货。CFTC豆油净多持仓增加12544手至59926手。

从技术上看：CBOT大豆、豆油保持反弹趋势。BMD棕榈油短线反弹，长期均线依然向下。国内豆油和棕榈油震荡反弹，豆粕、菜粕延续反弹。

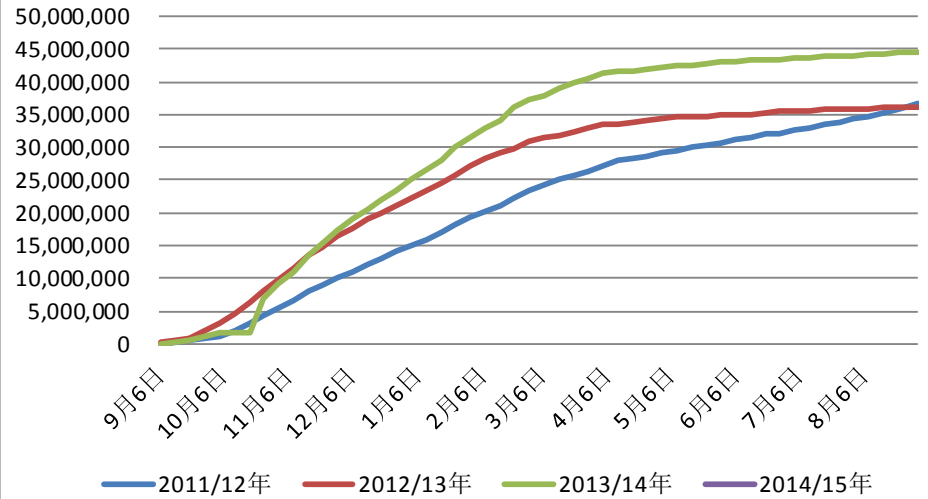
综合而言：受到外盘季节性利多因素的推动，油脂油料集体反弹。长期来看油料市场供给充足，长期市场压力依然存。油脂市场对棕油利好炒作支撑市场，长期同样存在压力。

产业链情况：美国大豆周度销售

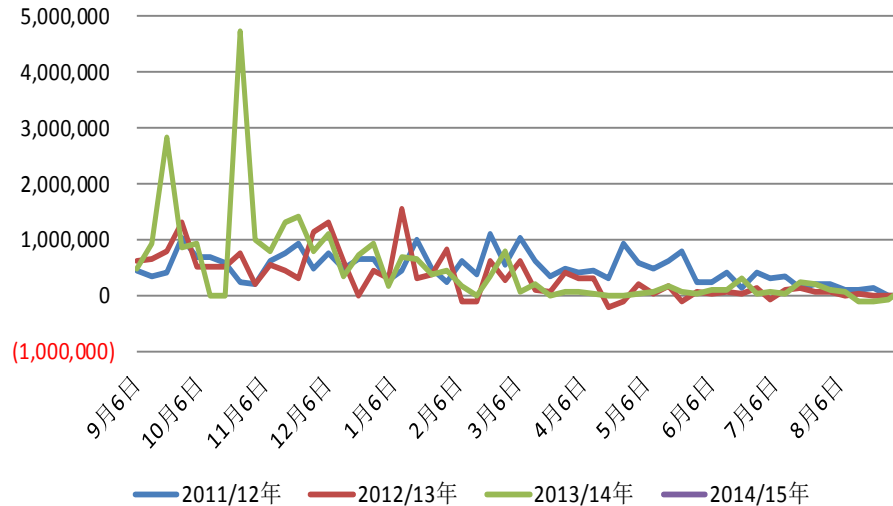
美国周度净销售(当前与下一年度合计) (单位: 吨)



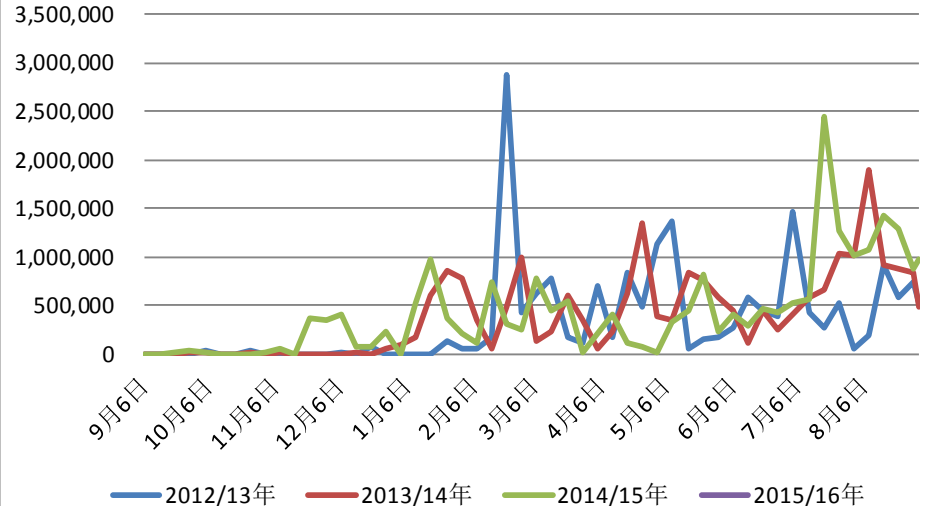
美豆累计销售 (单位: 吨)



美豆当前年度周度净销售 (单位: 吨)

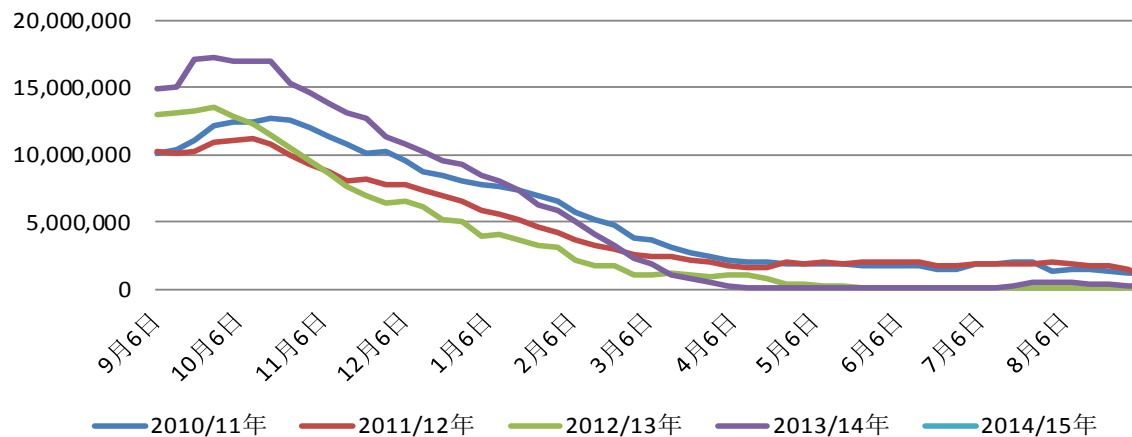


美国下一年度周度净销售 (单位: 吨)

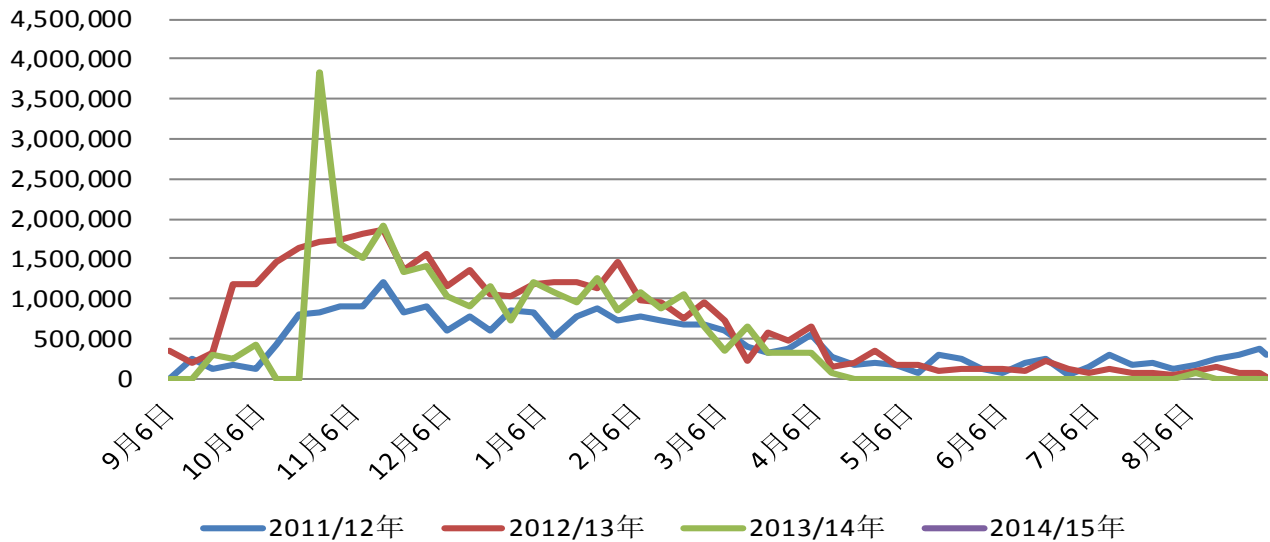


产业链情况：美国大豆周度销售至中国

当前年度美国大豆未装船数量--至中国（单位：吨）

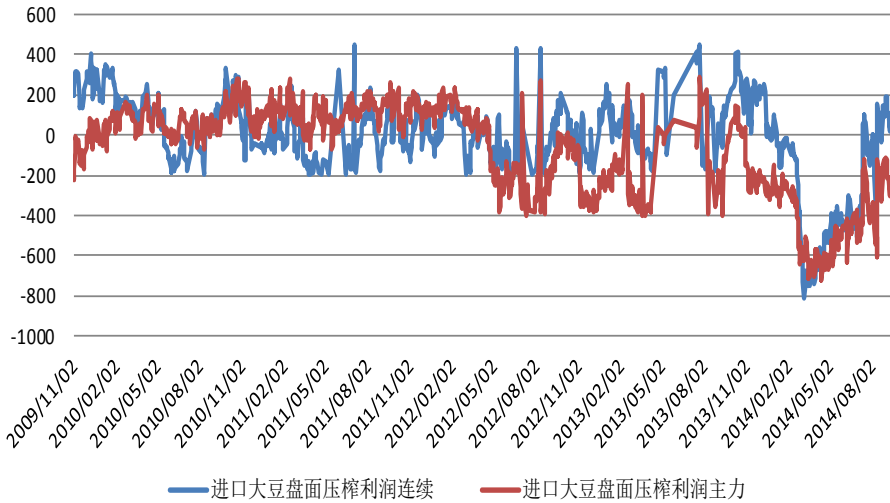


当前年度美国大豆净销售--至中国（单位：吨）

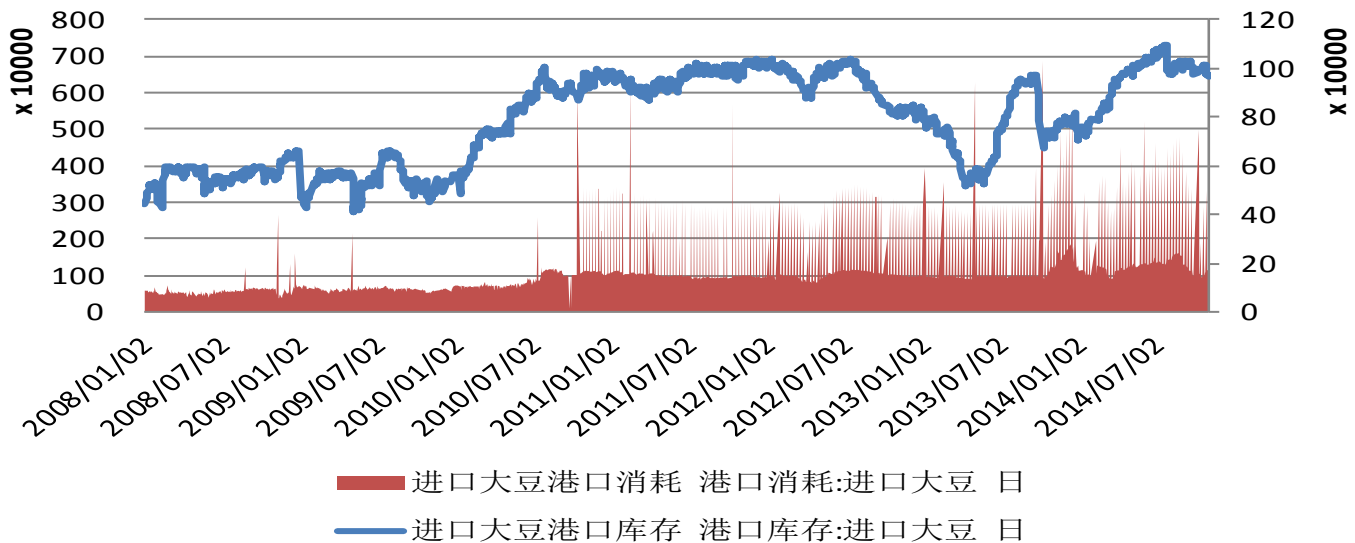
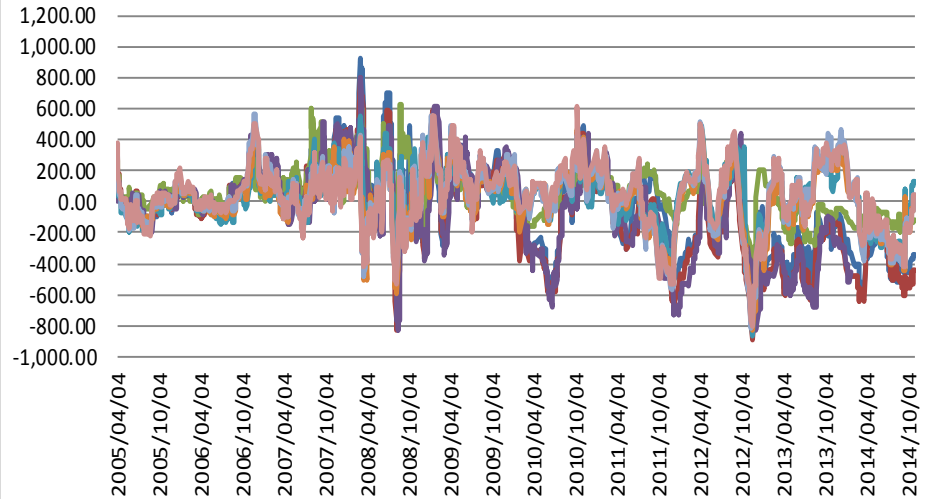


产业链情况：进口大豆盘面压榨利润继续萎缩

进口大豆盘面压榨利润

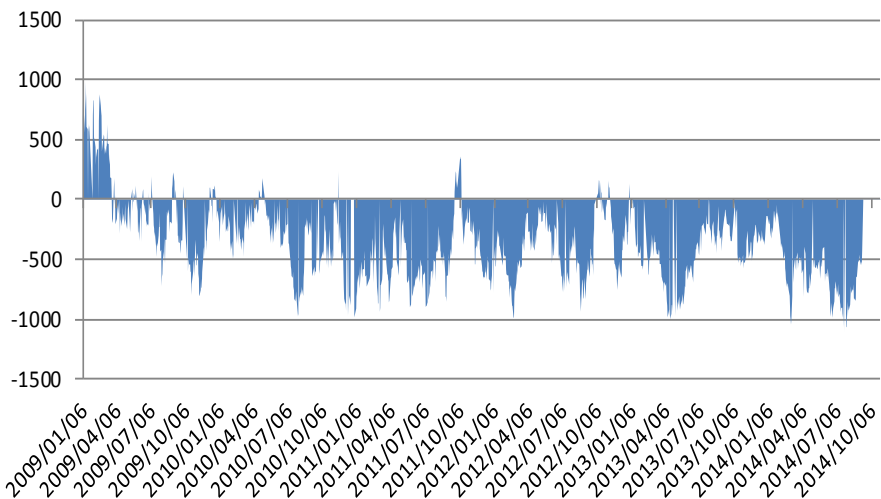


大豆压榨利润

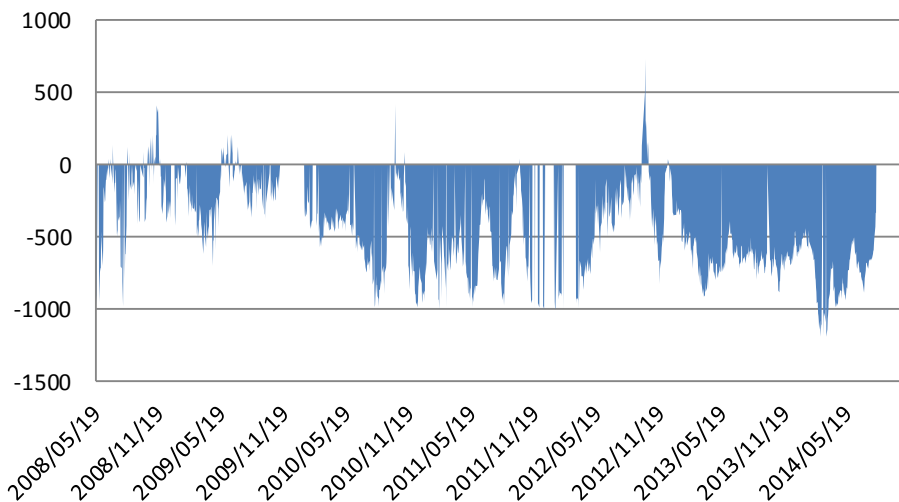


产业链情况：豆油、棕榈油内外价差扩大，棕榈油库存趋于稳定

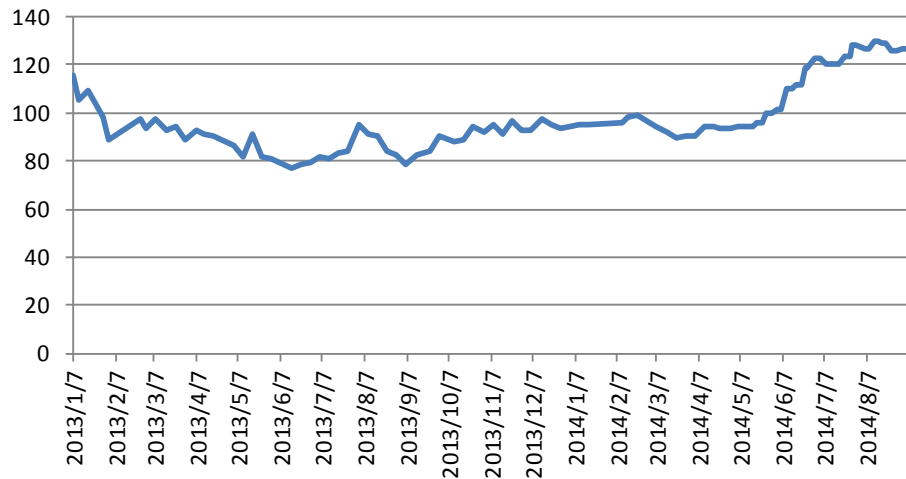
我国豆油价格内外价差



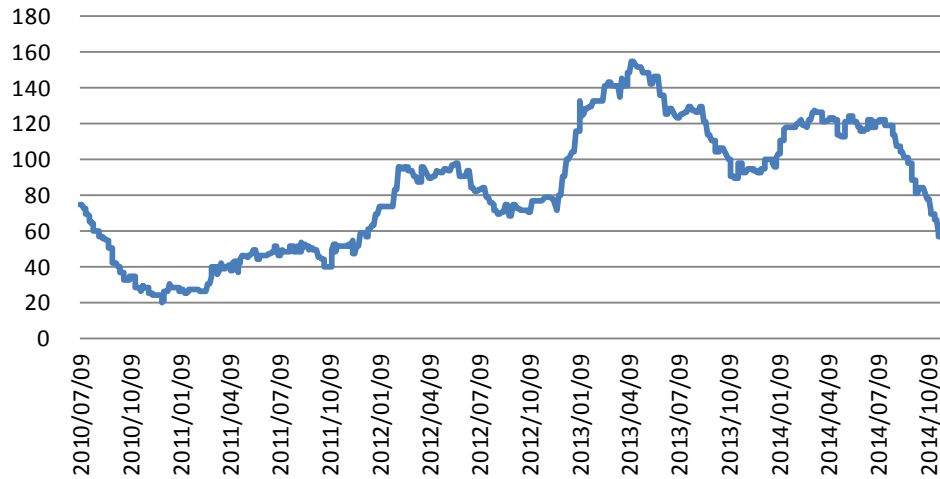
中国棕榈油价格内外价差



我国豆油商业库存

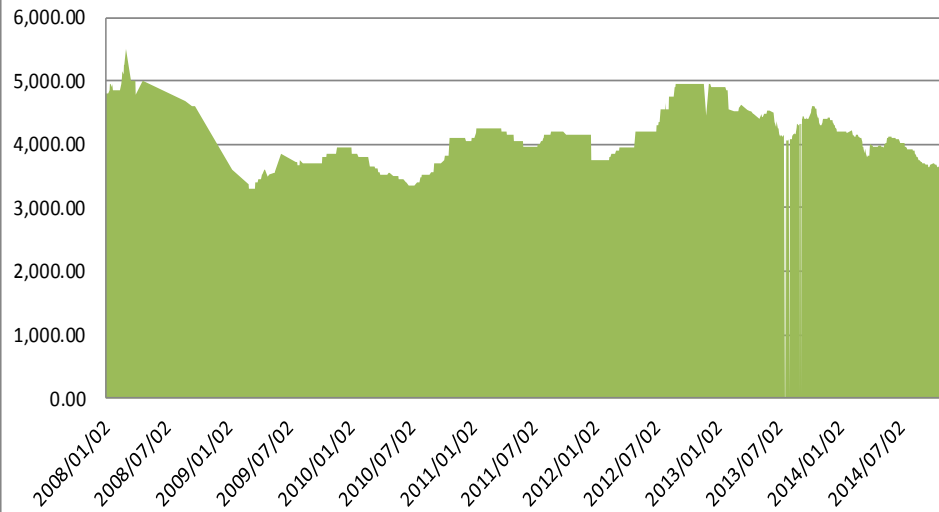


进口棕榈油库存港口库存（单位：万吨）

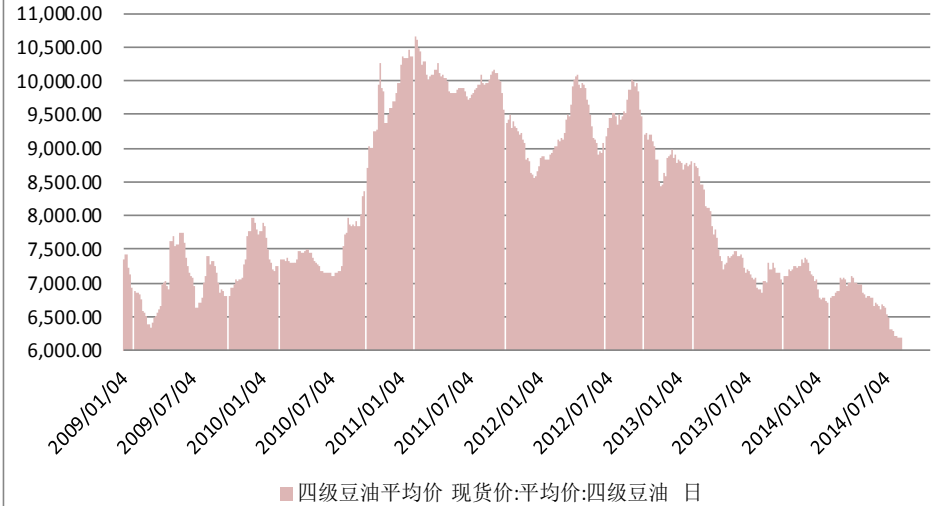


产业链情况：油脂现货价格小幅反弹

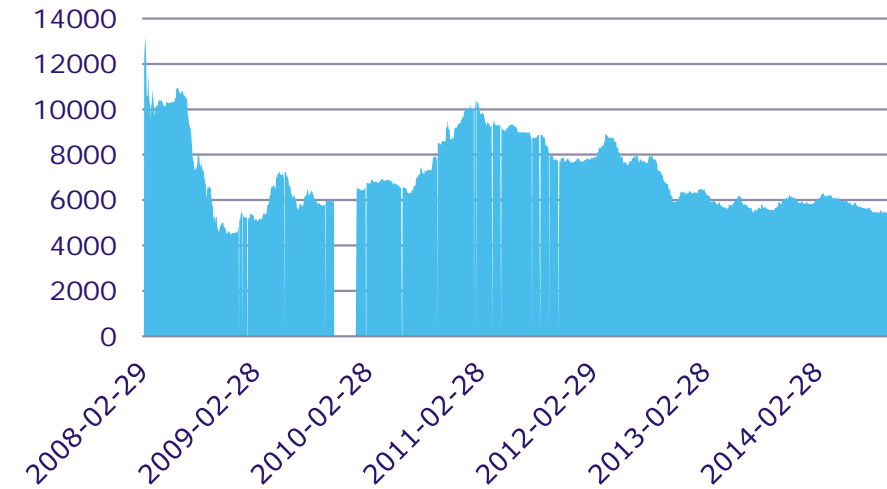
大豆港口分销价



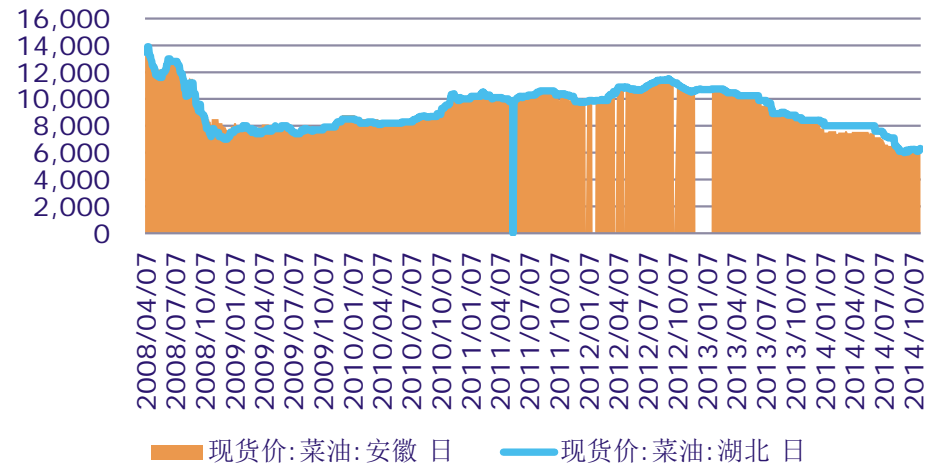
国内豆油现货平均价



棕榈油现货平均价

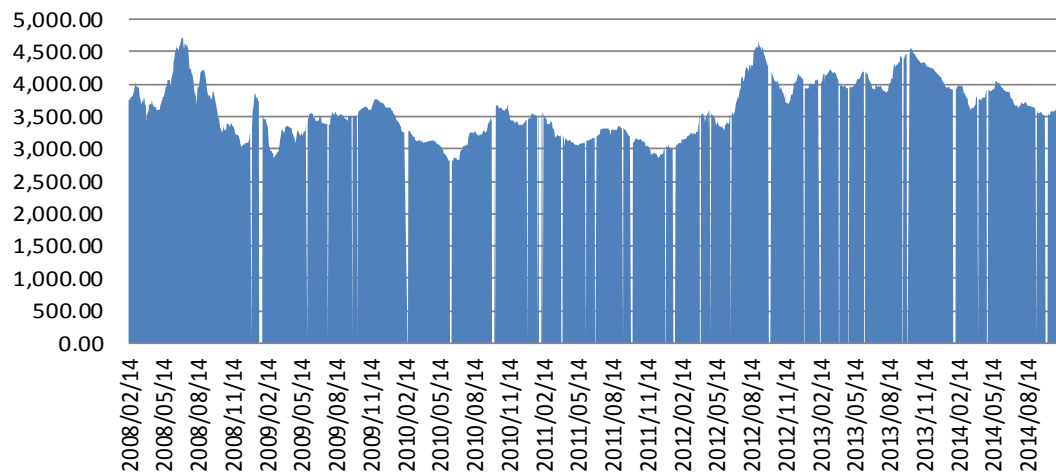


国内菜油现货价格

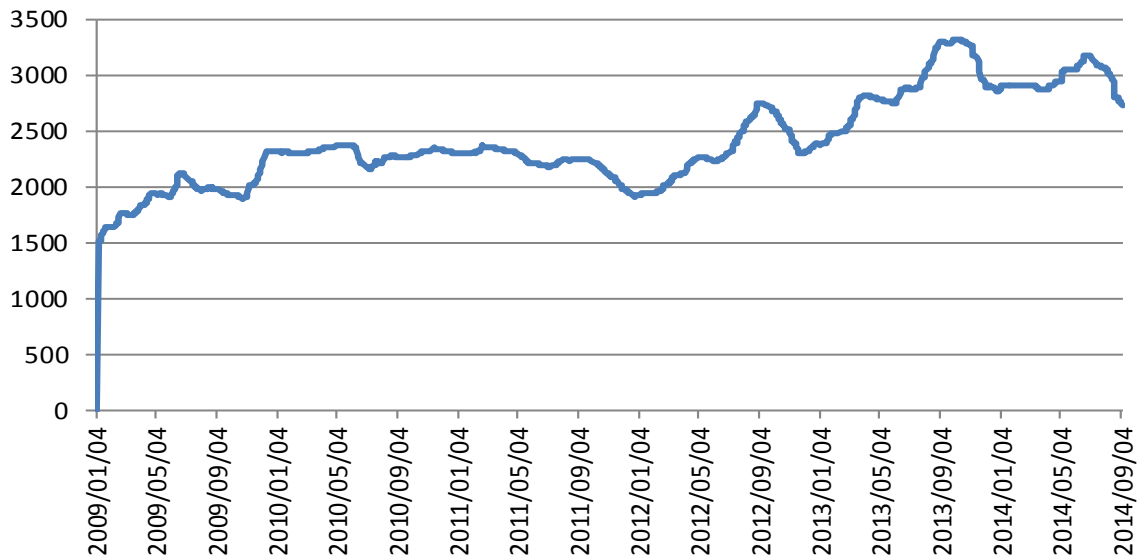


产业链情况：豆粕现货价格有所上涨，菜粕依然较弱

豆粕现货均价

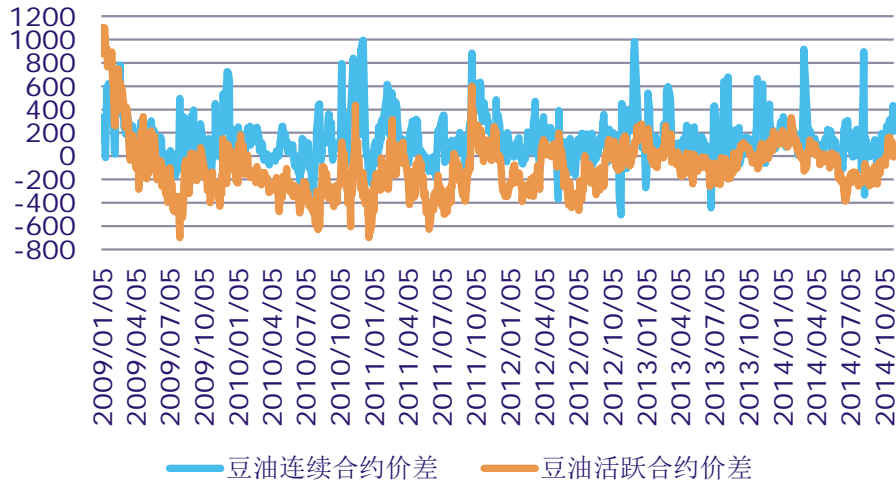


菜粕现货均价

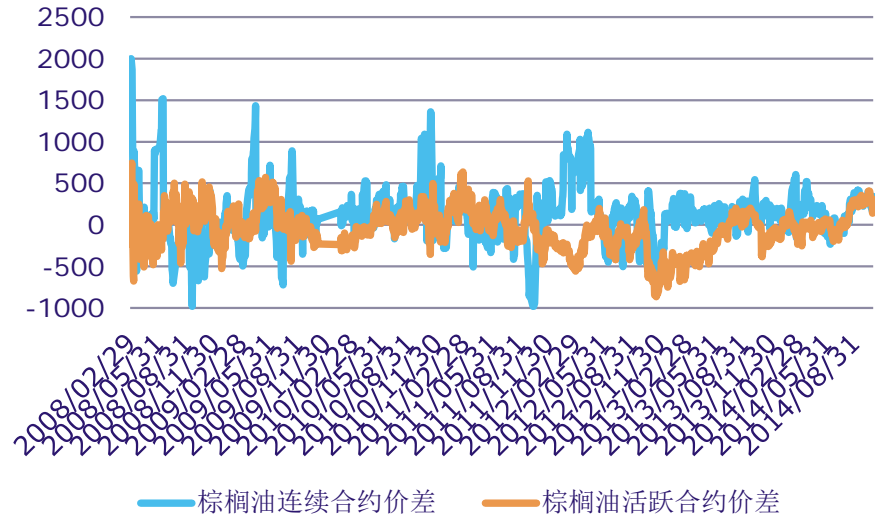


产业链情况：豆油现货贴水40左右，棕榈油现货升水150左右

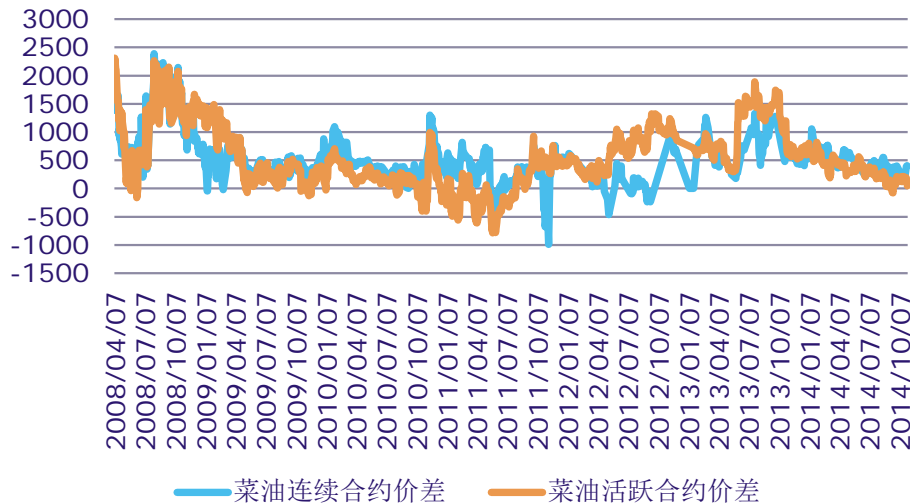
豆油期现价差



棕榈油期现价差

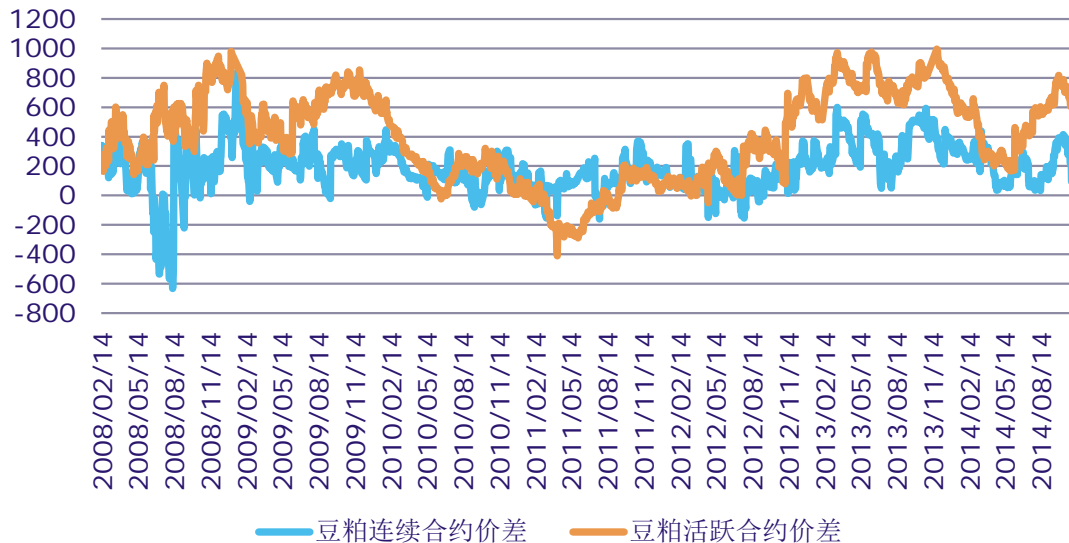


菜油期现价差



产业链情况：豆粕基差缩小，菜粕基差缩小

豆粕期现价差走势

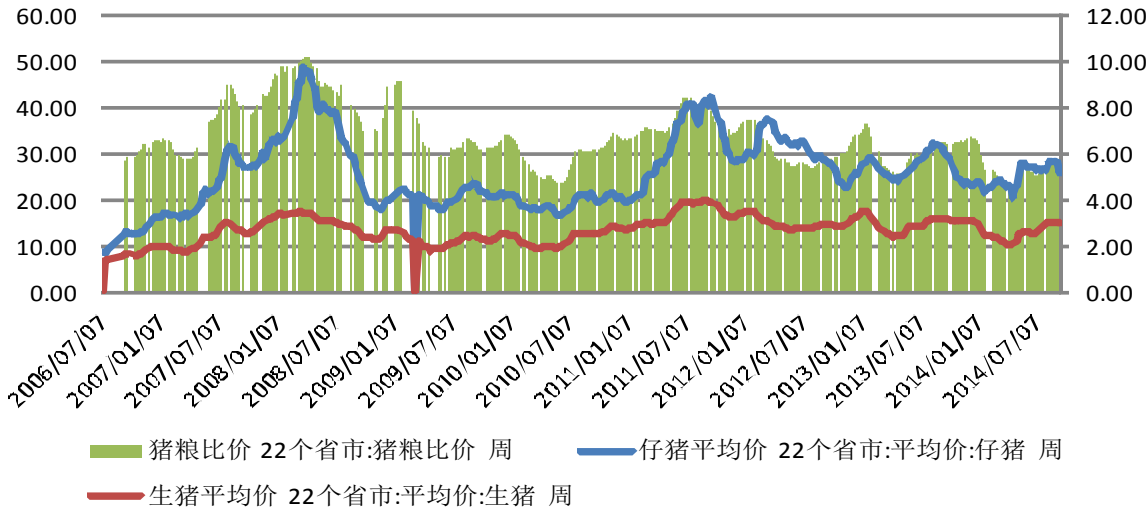


菜粕期现价差

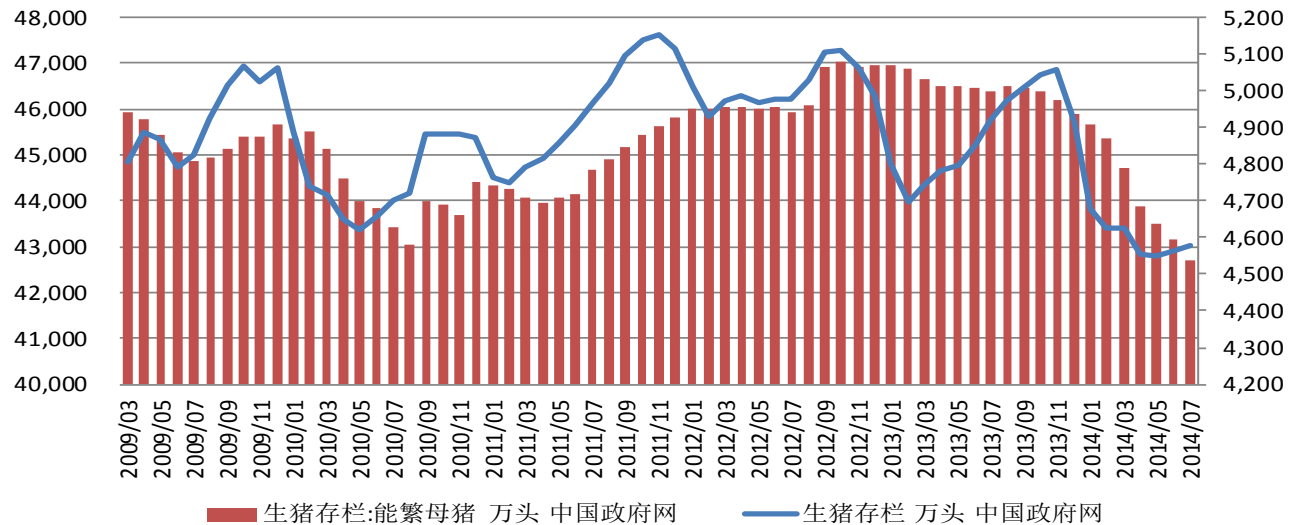


产业链情况：生猪存栏缓慢回升，猪粮比价有所好转

我国生猪价格及猪粮比

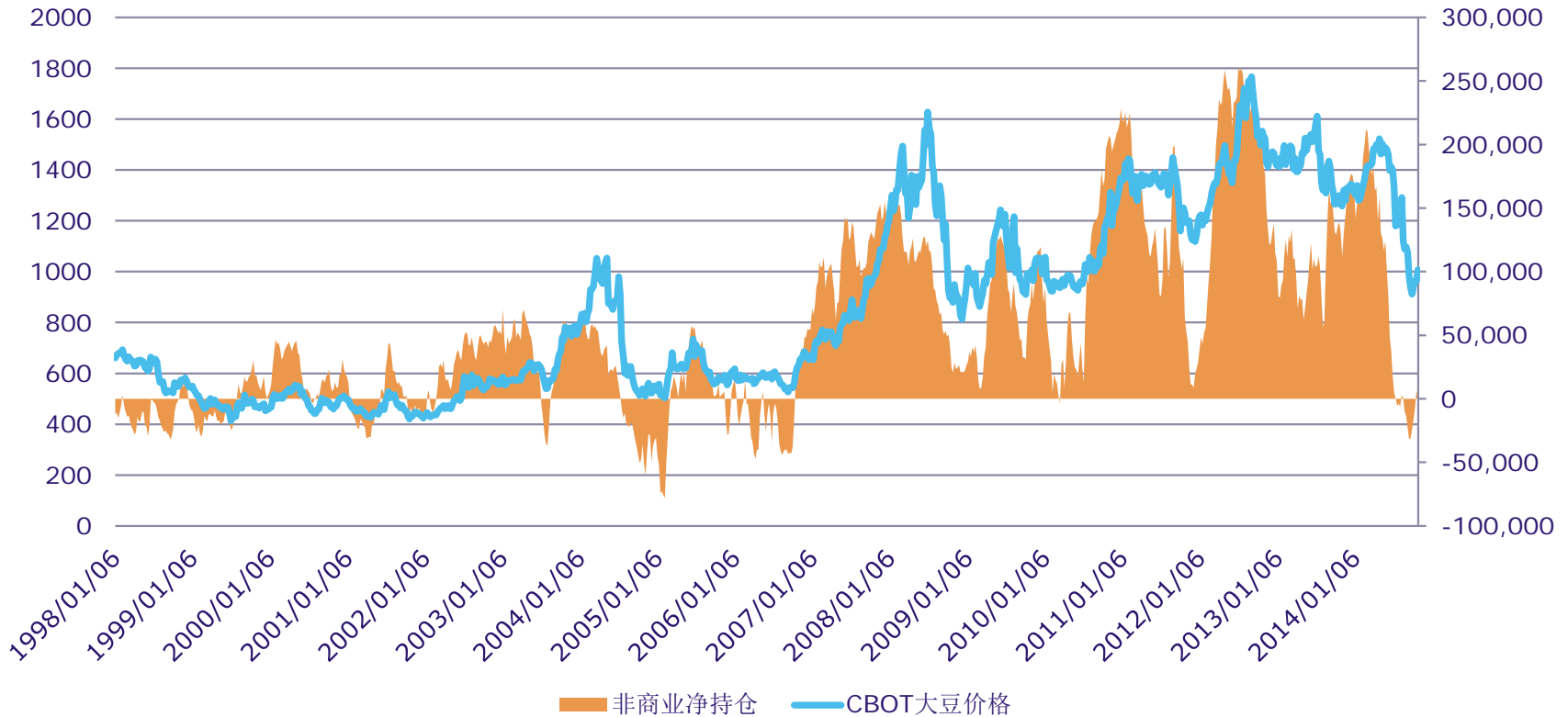


我国生猪存栏



资金情况：截至10月28日当周，大豆基金持仓净多转为净空

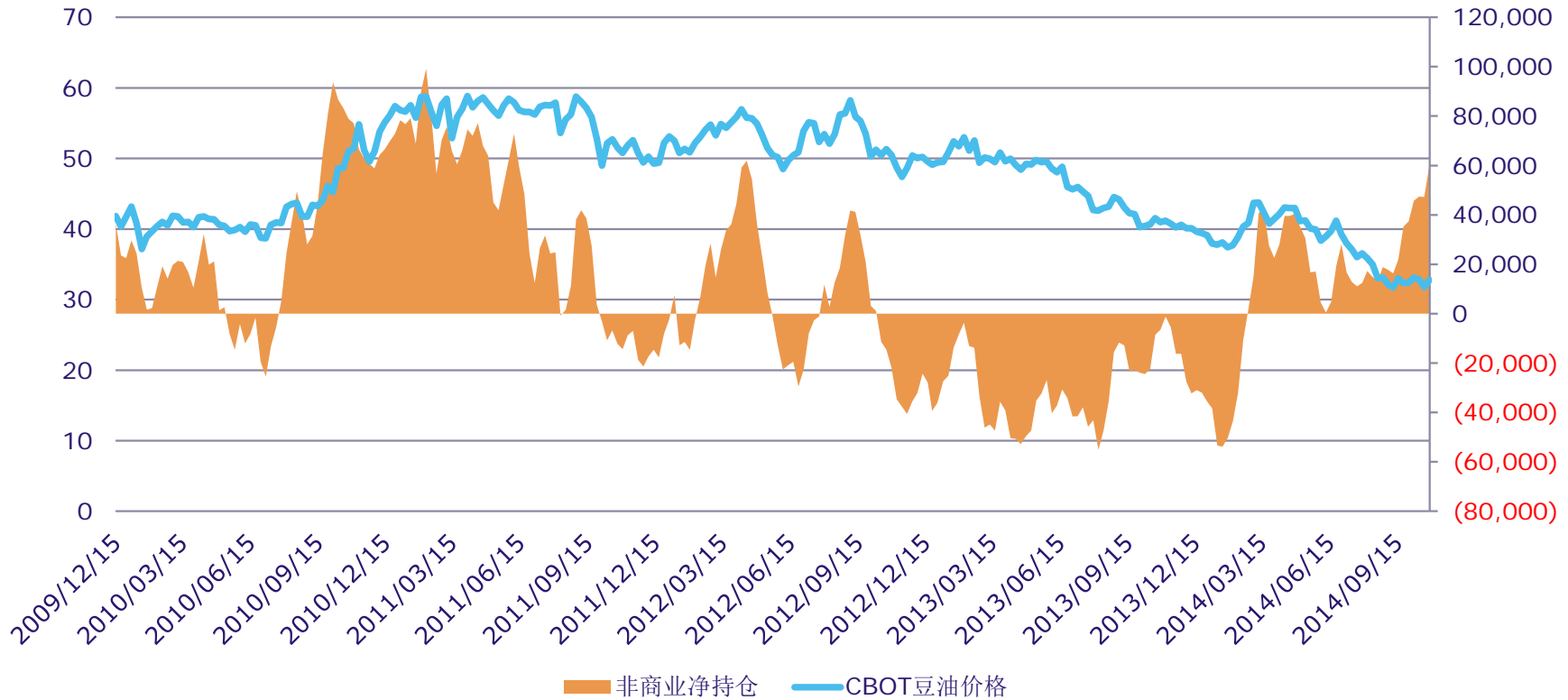
CBOT大豆基金净多持仓与价格走势



截至10月28日，大豆多单持仓19.72万手，较上周增加4.06万手，基金净空持仓737手，由上周净多再度转为净空。

资金情况：截至10月28日当周，豆油净多持仓增加

CBOT豆油基金净持仓与价格走势



截至10月28日，豆油基金净多持仓6万手，较上周增加1.26万手。

技术分析：以下均从周K线分析

CBOT大豆指数持续反弹，最高1063.2美分。

CBOT豆油指数反弹，最高触及35美分。



技术分析:



BMD棕榈油短线反弹。

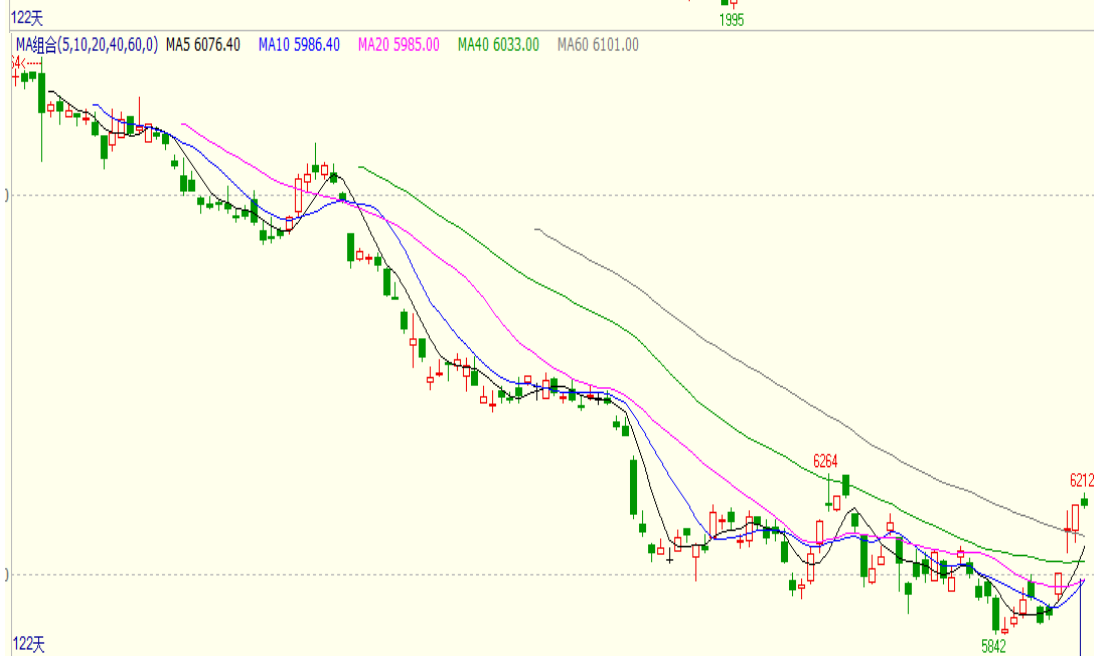


DCE豆油反弹。

技术分析:



DCE棕榈油震荡上行。



ZCE菜油震荡反弹，长期依然存在压力。

技术分析:



DCE豆粕下破前期震荡区间下沿，
 关注3000整数关口支撑。



ZCE菜粕技术上震荡反弹。

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。

Thank You !