

国都油脂油料日报

风险偏好升温，油脂油料收低

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】

- ✚今天国内大豆价格稳定，豆粕价格涨跌不一，油脂价格普遍下跌；
- ✚阿根廷农业部：阿根廷大豆单产令人失望 收割继续顺利进行；
- ✚Informa 上调美国 2012 年大豆种植面积预估至 7582.2 万英亩；
- ✚国家粮油信息中心：中国已收储超过 350 万吨国储大豆；
- ✚截至 5 月 4 日，国内大豆港口库存为 671.01 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	4610	4610	4553	4566	4571	34	506
豆油 1209	9688	9704	9636	9666	9664	94	16632
棕榈油 1209	8572	8586	8510	8540	8540	90	2732
菜油 1209	10530	10552	10500	10546	10524	12	1968
豆粕 1301	3441	3447	3395	3408	3412	18	18 万

注：近期豆粕朝 1301 换月移仓；

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

阿根廷农业部周五称，阿根廷 2011/12 年度早播大豆的收割大多已结束，作物单产低于历年均值证实了干旱所带来的影响。本年度初的一场干旱浇灭了阿根廷粮食丰收的希望，早播大豆和玉米首当其冲。该国政府称晚播



大豆或会提振整体单产水平，预计大豆产量将达 4290 万吨。截至本周四，阿根廷大豆收割工作已完成 68%，较之前一周提高 11 个百分点，尽管仍落后于去年同期 6 个百分点。

私营分析机构 Informa Economics 上调美国 2012 年大豆种植面积预估至 7582.2 万英亩(3068 万公顷)，之前预估为 7420 万英亩。Informa 官员并未对此置评，但公司在递交给客户的报告中称，预计美国中西部地区西部的大豆种植面积增加。

国内方面

国家粮油信息中心周一称，中国已采购了超过 350 万吨的大豆，收储期为 11 年的 10.1-12 年的 4.30 日。该机构同时称，这批数据庞大的国储大豆实际采购价格高于市场价。

截至 5 月 4 日，国内大豆港口库存为 671.01 万吨，当日到港 23.54 万吨，本月累计到港 82.3 万吨，当日消耗 13.6 万吨。

►现货价格

今天国内大豆价格稳定，豆粕价格涨跌不一，油脂价格普遍下跌。

●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
1478.2	624	2	4705.73	6 月交割月 2012	美国
1478.2	623	1	4696.94	6 月交割月 2012	巴西
1478.2	618	2	4662.81	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	4180	4120	4250
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	3380	3410	3510	3470	3620	3630
变动	0	-40	10	-30	0	-20

●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	10000	9850	9500	9550	9600	9650	9600	9500
变动	0	-100	0	-150	-100	-100	-100	-100

●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
1145	1180	0	24 度	9215.91	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	8500	8550	8450	8500	8550	8800
变动	-50	-100	-150	-50	-50	-100

●菜籽油（元/吨）

	江苏	湖北	安徽	四川	贵州
今日价格	10800	10700	10700	10850	10800
变动	-50	-150	-150	-50	0

【分析建议】

近期欧洲国家法国和希腊大选，给市场带来不稳定性因素，昨晚法国大选尘埃落定，奥朗德打败萨科奇，奥朗德政治的主张是支持经济发展，反对紧缩，这与欧元区紧缩的财政协议背道而驰，政治风险带来的经济风险令市场风险情绪升温，昨日美元

大幅上涨，对商品造成压力；此外，上周五美国就业数据不佳，全球经济前景不明朗令原油大幅下挫。

近期美豆临近前期高点压力后回调，而国内油脂油料市场跟涨动力明显不足，今日受外围市场影响，油脂油料弱势回调，连豆 1301 跌破 4600 整数支撑及上升趋势线支撑，建议空单可持有；豆油 1209 跳空跌破 9750，空单可适量持有，空仓者暂时不宜追空；棕榈油空单继续持有；豆粕 1209 减仓下行，资金离场迹象明显，若跌破 3400，多单离场观望；菜籽油受油菜籽收储预期支撑，表现相对抗跌，运行在前期震荡区间之内，建议暂时观望。

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。