

国都油脂油料日报

棕榈油带动，油脂油料反弹

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、菜籽油局部地区现货价格上涨，棕榈油、豆油、豆粕部分地区现货价格下降；

马来西亚棕榈油局（MPOB）：马来西亚4月毛棕榈油产量为1,272,626吨，环比增加5%；进口量为40,616吨，环比增加45.5%；出口量为1,331,490吨，与3月基本持平；库存为1,848,368吨，环比下降5.4%。

船运调查机构ITS：马来西亚5月1-10日棕榈油出口较上月同期减少6%至450,269吨；

海关：2012年4月份中国进口大豆489万吨，同比增加26.35%，前4个月累计进口1815万吨，同比增二成多；

今年1-4月我国进口植物油总量为227万吨，同比增加23.8%；

截至5月9日，国内大豆港口库存为643.1万吨。

【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	4522	4546	4507	4539	4524	20	800
豆油 1209	9680	9764	9662	9750	9712	84	15916
棕榈油 1209	8552	8662	8542	8650	8608	112	8938
菜油 1209	10612	10688	10588	10668	10634	98	170
豆粕 1301	3255	3271	3242	3264	3256	10	-7354

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

马来西亚棕榈油局（MPOB）公布月度报告表示，马来西亚 4 月毛棕榈油产量为 1,272,626 吨，环比增加 5%；进口量为 40,616 吨，环比增加 45.5%；出口量为 1,331,490 吨，与 3 月持平；库存为 1,848,368 吨，环比下降 5.4%。

国内方面

据海关总署消息，今年 4 月进口为 489 万吨，同比增加 26.35%，前 4 个月，我国进口大豆 1815 万吨，增加 22.3%，进口均价为每吨 532.9 美元，下跌 7.6%。

根据海关初步统计，今年 4 月国内进口食用油 51 万吨，相比之下今年 3 月为 58 万吨，去年同期为 49 万吨。今年 1-4 月植物油进口总量为 227 万吨，去年同期为 183 万吨，同比增加 23.8%。

截至 5 月 9 日，国内大豆港口库存为 643.1 万吨，当日到港 0 万吨，本月累计到港 123 万吨，当日消耗 13.9 万吨。

► 现货价格

今天国内大豆、菜籽油局部地区现货价格上涨，棕榈油、豆油、豆粕部分地区现货价格下降。

● 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
1430.2	601	-3	4544.13	6 月交割月 2012	阿 根 廷
1430.2	605	-3	4578.33	6 月交割月 2012	巴 西
1430.2	606	-3	4587.14	6 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	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	3350	3380	3440	3440	3530	3630
变动	-20	0	0	0	-50	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	9850	9700	9450	9550	9600	9650	9500	9400
变动	-100	-100	-30	0	0	0	-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
1125	1160	0	24 度	9081.98	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	8450	8550	8550	8800	8400	8400
变动	-70	0	-50	0	-100	-50

●菜籽油（元/吨）

	江苏	湖北	安徽	四川	贵州
今日价格	10800	10750	10700	10850	10900
变动	0	50	0	0	0

【分析建议】

今天国内油脂油料止跌上涨，其中棕榈油表现抢眼。棕榈油 1209 合约上涨 1.31%，主要是受马来西亚棕榈油数据利好的影响；菜油、豆油 1209 合约延续昨天的涨势，主要是受棕榈油上涨的带动；虽然豆粕 1209 合约和 1301 合约尾盘收涨，但是从资金面来看，豆粕 1209 和 1301 合约依旧保持资金的流出。操作上建议，大豆空单轻仓持有；棕榈油 1209 合约空单减仓；豆油 1209 合约关注 9750 一线是否有效站稳，若站稳则空单离场，如果不能有效站稳，则空单继续持有；菜油 1209 合约关注能否突破前期震荡区间的，若突破多单入场。关注今晚美国农业部公布的供需报告，市场预期南美大豆产量将继续下调，导致全球和美国大豆期末库存下降，由于旧作大豆供需紧张，3 月份美豆价格上涨，这可能刺激新作大豆播种面积增加，不过从 USDA 历年报告来看，通常保持 3 月 31 日种植意向报告预测不变，关注报告结果。

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。