

国都油脂油料周报

尊敬的客户：感谢您参阅本报告，若时间紧迫，您可通过[本周故事]了解本周油脂油料市场概况及我们的观点，若时间充裕，您可以根据需要选择阅读后面具体内容，欢迎批评指正，谢谢！

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

【本周故事】

油脂油料市场周度运行情况（3月30日-4月6日）

	上周收盘	最高	最低	本周收盘	上周变化	本周变化
CBOT 大豆	1386.2	1418.2	1388.4	1412.2	2.6%	1.88%
BMD 棕榈油	3419	3565	3478	3563	-0.06%	4.23%
DCE 豆油	9563	10003	9783	10001	-0.93%	4.58%
DCE 大豆	4525	4724	4577	4705	-0.35%	3.98%
DCE 豆粕	3237	3412	3305	3399	-0.11%	4.99%
DCE 棕榈油	8550	8963	8747	8950	-0.61%	4.67%
CZCE 菜籽油	10176	10539	10337	10521	0.08%	3.39%

注：以上为指数价格。

节后国内报复性上涨

期货市场回顾：国内油脂油料市场在小长假后报复性上涨，成为商品市场的明星品种，国际大豆站上1400后，在高位震荡。

现货市场回顾：本周国内油脂油料现货价格跟盘强势上涨，部分地区油粕涨幅超过5%。

宏观面情况：近期西班牙债券拍卖收益飙升引起市场对欧债风险的担忧；美国方面，联储会议纪要令市场QE3预期落空，美元反弹对商品施压，不过周五公布的非农就业数据远差于预期，美元再次呈压。总体来看，近期宏观面对供需预期紧张的农产品价格影响较弱，但风险也不容忽视。下周国内即将公布宏观经济数据，值得市场关注。

基本面动态：市场继续消化USDA面积报告利多，私人机构再次下调南美大豆产量，对盘面形成支撑，关注下周USDA月度报告对南美大豆面积的最新预测。

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



操作策略: 节后两个交易日, 国内油脂油料市场报复性上涨, 各品种均突破前高压力, 并突破上升通道上轨, 上周我们建议如果突破前高则依托前高支撑建多, 建议已建多单继续持有。连豆油 1209 关注万元大关压力, 棕榈油 1209 关注 9000 整数压力, 若不能有效突破压力, 空仓者可关注回调买入的时机, 连豆粕 1209 支撑 3300, 棕榈油 1209 支撑 8770, 豆油 1209 支撑 9800。

后期关注焦点: 关注国内 3 月经济数据, 4 月 10 日 USDA 月报。

图表目录

图表 1 美豆指数走势及技术分析.....	3
图表 2 连豆指数走势及技术分析.....	3
图表 3 美豆销售情况	4
图表 4 CFTC 大豆基金持仓	4
图表 5 国内大豆港口库存	4
图表 6 大豆交易所库存	5
图表 7 大豆现货价格走势	5
图表 8 各地大豆现货与期货价差.....	6
图表 9 大连豆粕走势及技术分析.....	6
图表 10 国内生猪及能繁母猪存栏.....	7
图表 11 国内生猪价格走势	7
图表 12 国内豆粕现货价格走势	7
图表 13 各地豆粕现货与期货价差.....	7
图表 14 大连豆油走势及技术分析.....	8
图表 15 大连棕榈油走势及技术分析.....	8
图表 16 郑州菜籽油走势及技术分析.....	9
图表 17 CFTC 豆油基金持仓.....	9
图表 18 大连豆油交易所库存	10
图表 19 郑州菜籽油交易所库存	10
图表 20 国内豆油现货价格走势	11
图表 21 国内棕榈油现货价格走势.....	11
图表 22 国内菜籽油现货价格走势.....	11
图表 23 各地豆油现货与期货价差.....	12
图表 24 各地棕榈油现货与期货价差.....	12
图表 25 各地菜籽油现货与期货价差.....	12

第一部分 大豆

【走势回顾与技术分析】

美豆本周站上 1400，并在 1400 上方高位震荡，1400 形成一定支撑，上方压力在去年高点 1450 上下。

图表 1 美豆指数走势及技术分析



连豆本周突破上升通道上沿 4600 后强势上涨，量仓也明显放大，涨势有望延续。

图表 2 连豆 1301 走势及技术分析



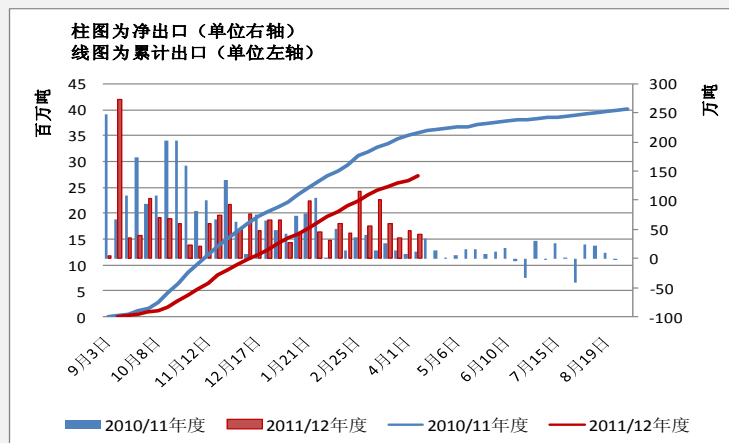
【基本面】

一、国际市场

1. 美国农业部（USDA）周度销售进度

美国农业部(USDA)周四公布的大豆出口销售报告显示,截至3月29日当周,美国2011-12年度大豆出口净销售40.69万吨。2012-13年度大豆出口净销售70.6万吨。低于市场预期。

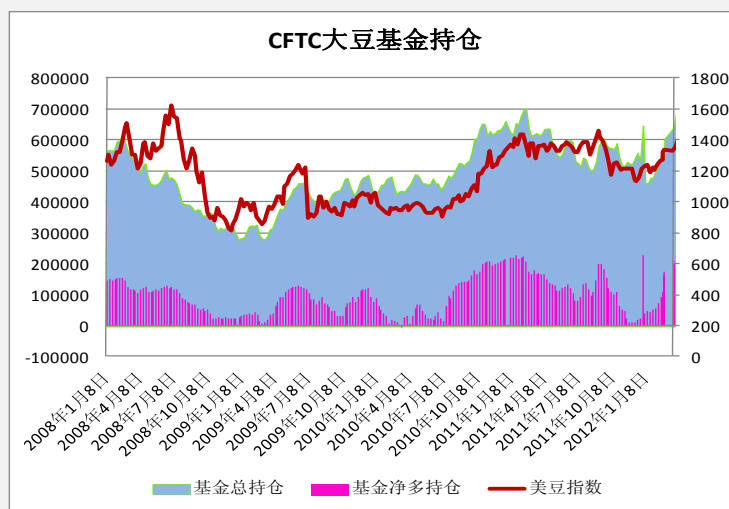
图表 3 美豆销售情况



2. CFTC 报告持仓

截至4月3日, CFTC大豆基金总持仓753669手,较前一周增加69088手。基金净多235857手,较上周增加23430手。

图表 4CFTC 大豆基金持仓

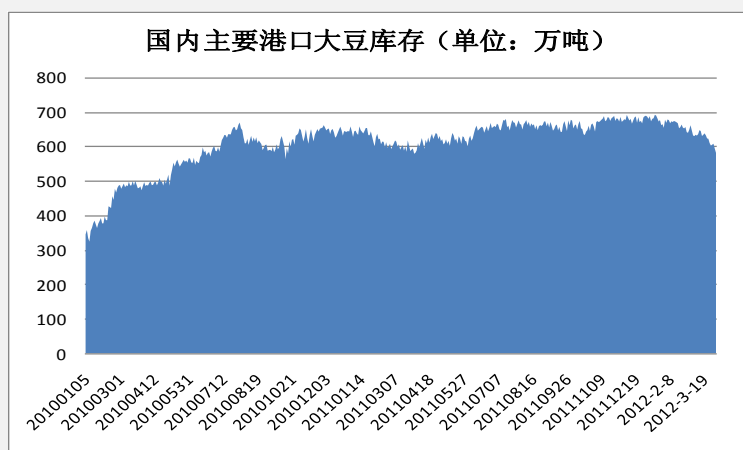


二、国内市场

1. 大豆进口及消耗

截至4月1日,大豆港口库存为582.29万吨。

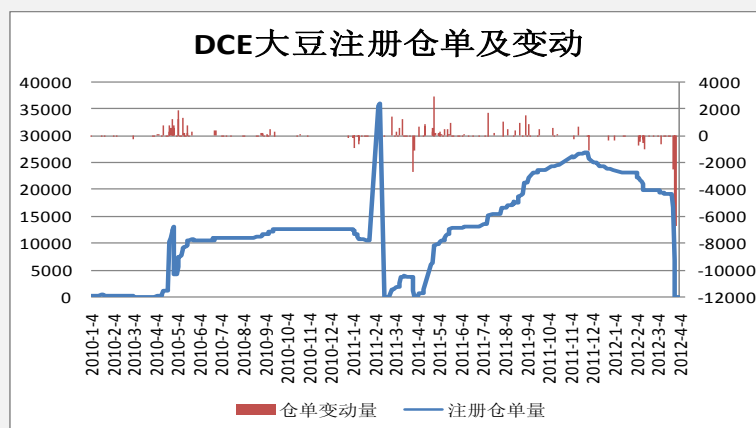
图表 5 国内大豆港口库存



2. 大连交易所大豆库存

交易所规定黄大豆1号标准仓单在每年的3月份最后一个工作日之前必须进行标准仓单注销。

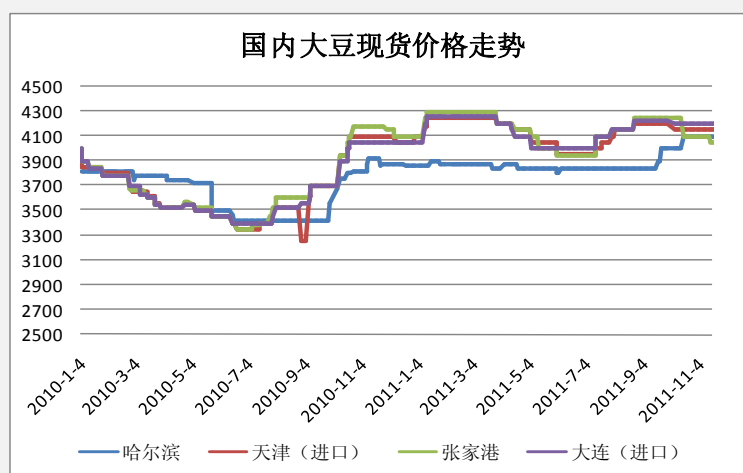
图表 6 大豆交易所库存



三、数据跟踪

1. 现货价格

图表 7 大豆现货价格走势

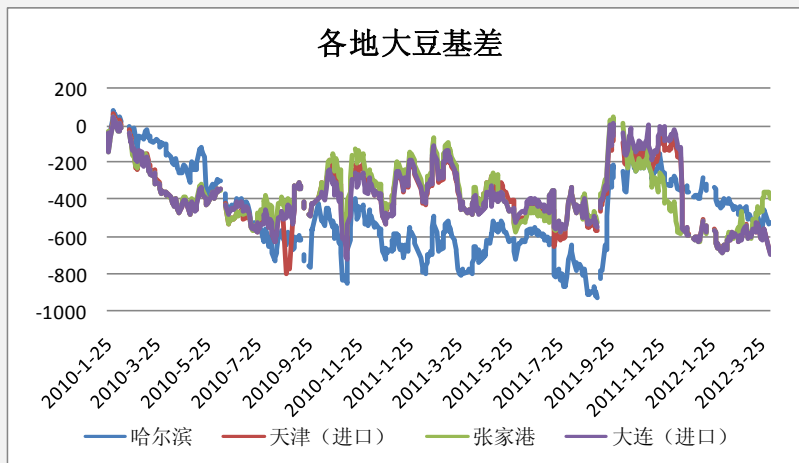


	哈尔滨	天津 (进口)	张家港	大连 (进口)
--	-----	---------	-----	---------

2012-3-30	4060	3950	4150	3950
2012-4-6	4120	3950	4250	3950
变化	60	0	100	0

2. 大豆现货与期货价差

图表 8 各地大豆现货与期货价差



第二部分 豆 粕

【走势回顾与技术分析】

本周连豆粕跳空突破 3300 压力，周五收盘收在 3400，量仓继续放大，上涨速度加快，保持多头之势。

图表 9 大连豆粕主力走势及技术分析

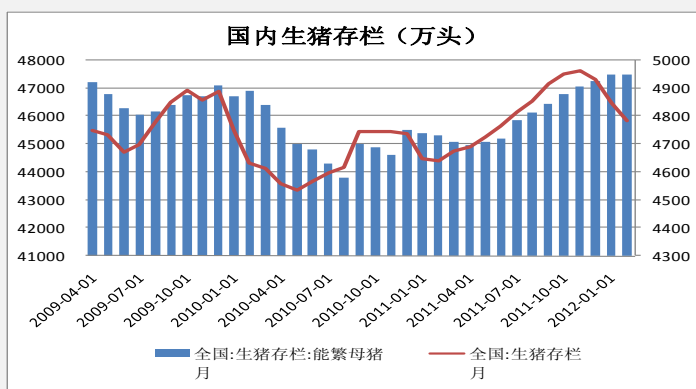


【基本面】

一、下游养殖行业情况

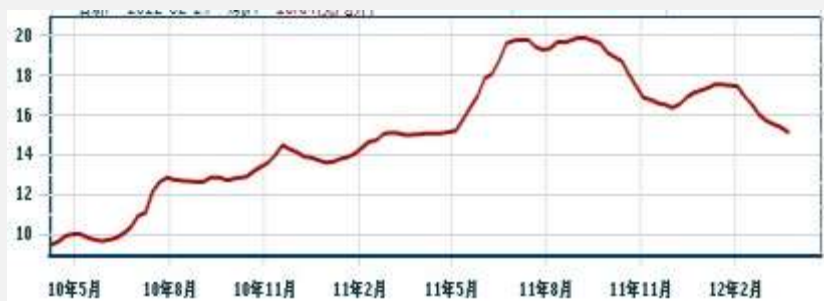
1. 生猪存栏

图表 10 国内生猪及能繁母猪存栏



2. 生猪价格

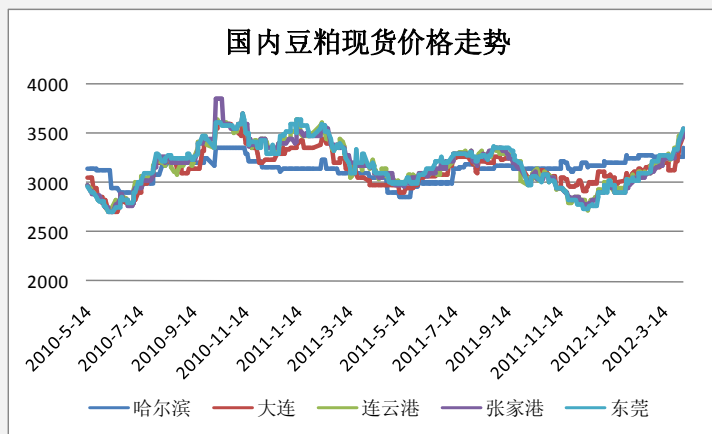
图表 11 国内生猪价格走势



二、数据跟踪

1. 国内现货价格

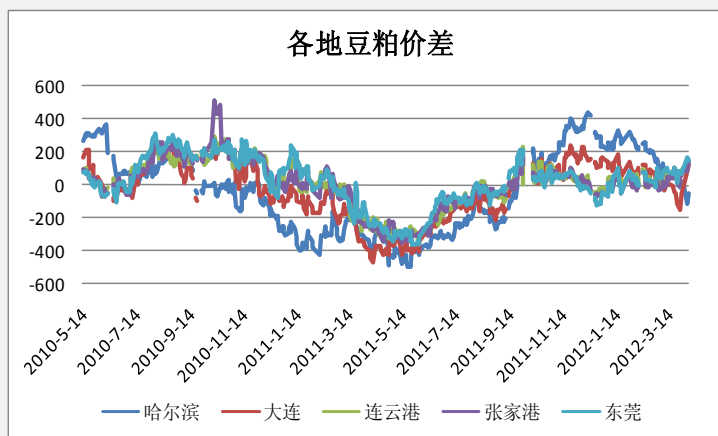
图表 12 国内豆粕现货价格走势



	哈尔滨	大连	连云港	张家港	东莞
2012-3-30	3270	3220	3350	3330	3340
2012-4-6	3350	3520	3540	3550	3550
变化	80	300	190	220	210

2. 豆粕现货与期货价差

图表 13 各地豆粕现货与期货价差



第三部分 油脂

【走势回顾与技术分析】

连豆油本周突破上升通道上轨，一举突破 9800，直逼万元大关，若突破 10000，还存在一定上行空间，上方第二压力在前期震荡区间上沿 10100 附近，下方支撑 9800。

图表 14 大连豆油主力走势及技术分析



棕榈油本周突破前高 8770，并突破上升轨道上沿，关注能否突破 9000，若突破则还有上升空间，下方支撑 8770。

图表 15 大连棕榈油走势及技术分析



菜籽油上升通道斜率变陡，上涨速度加快，市场保持多头，下方支撑在 10300。

图表 16 郑州菜籽油主力走势及技术分析



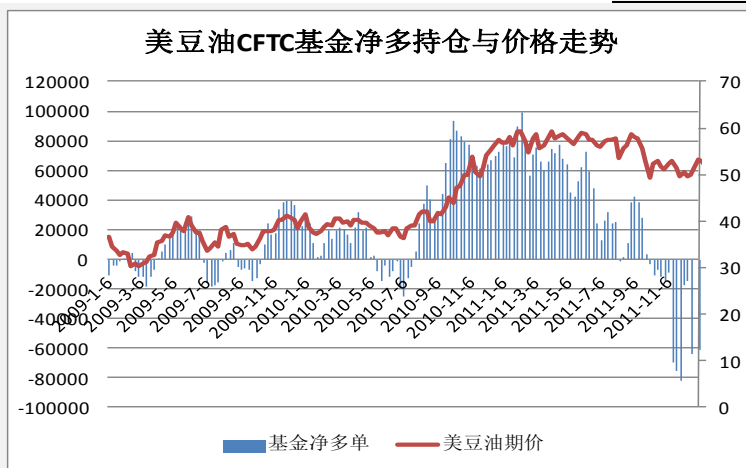
【基本面】

一、国际市场

1. CFTC 基金持仓(美豆油)

截止 4 月 3 日,基金持仓 362335 张,较上周减少 3460 张,基金净多持仓 44,508 张,较上周增加 8322 张。

图表 17 CFTC 豆油基金持仓

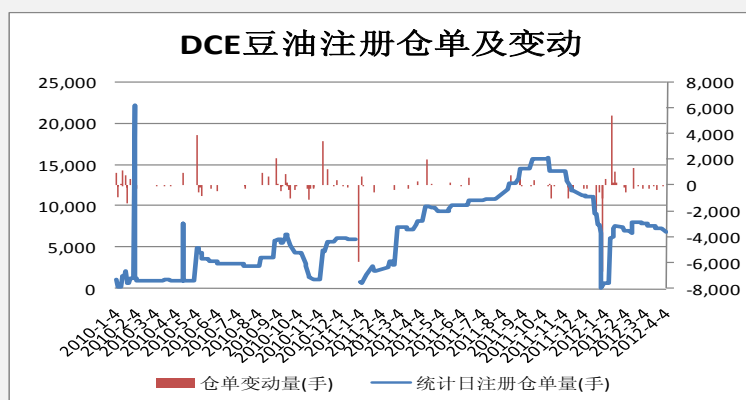


二、国内市场

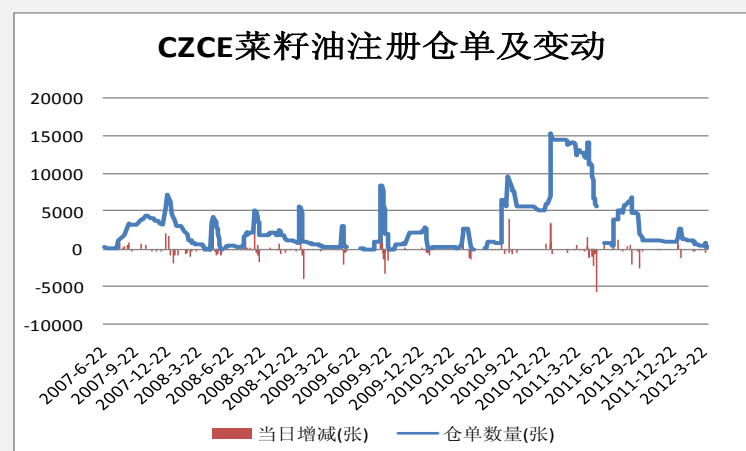
1. 交易所库存

豆油仓单 12 月 31 号前需全部注销。棕榈油仓单在每个交割月份最后交割日后 3 个工作日内注销。菜籽油每年 5 月最后一个工作日前注册的标准仓单需在该工作日之前全部办理标准仓单注销手续。

图表 18 大连豆油交易所库存



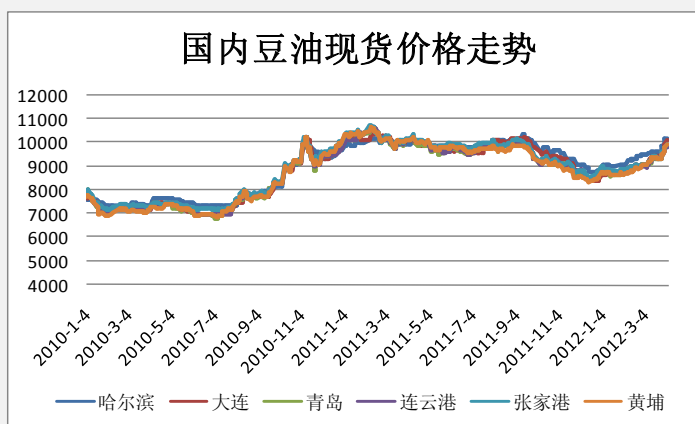
图表 19 郑州菜籽油交易所库存



三、数据跟踪

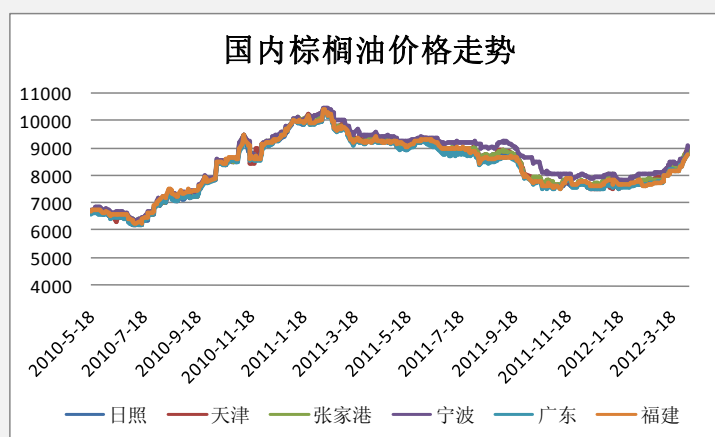
1. 现货价格走势

图表 20 国内豆油现货价格走势



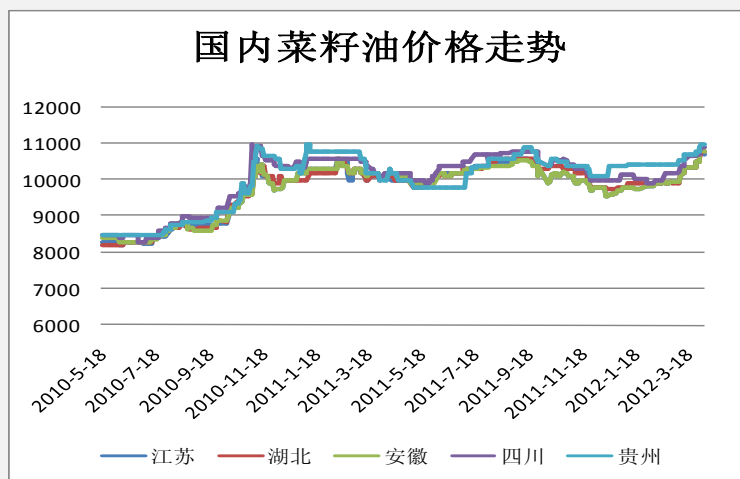
	哈尔滨	大连	青岛	连云港	张家港	黄埔
2012-3-30	9900	9650	9500	9500	9600	9500
2012-4-6	10200	10150	9920	9800	9950	9950
变化	300	500	420	300	350	450

图表 21 国内棕榈油现货价格走势



	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
2012-3-30	8600	8450	8500	8420	8350	8350
2012-4-6	8850	9000	9000	9100	8800	8800
变化	430	500	550	500	450	450

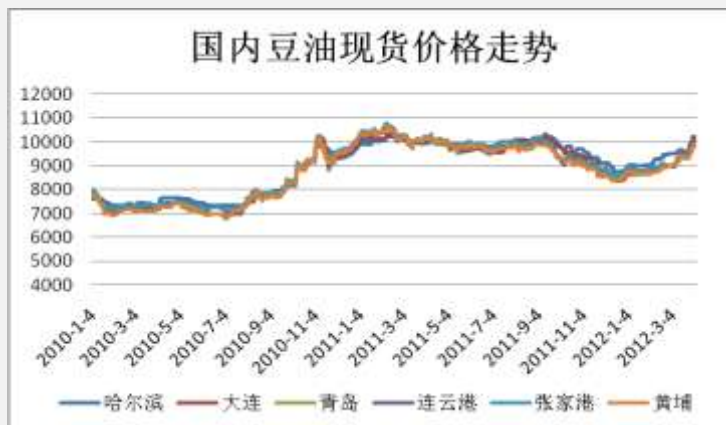
图表 22 国内菜籽油现货价格走势



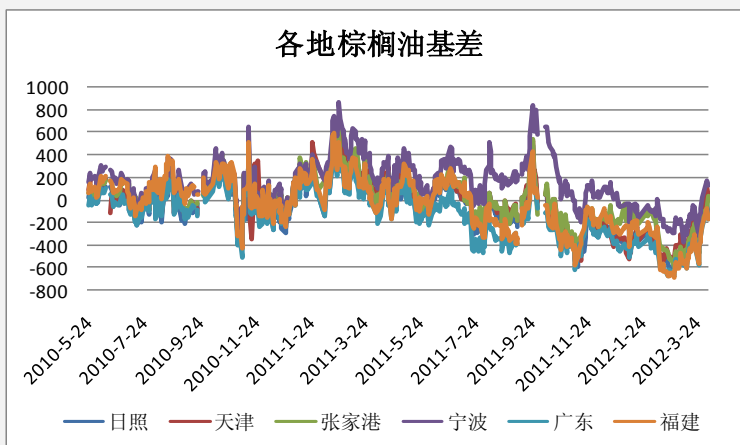
	江苏	湖北	安徽	四川	贵州
2012-3-30	10500	10500	10500	10700	10800
2012-4-6	10700	10800	10800	10900	11000
变化	200	300	300	200	200

2. 现货与期货价差走势

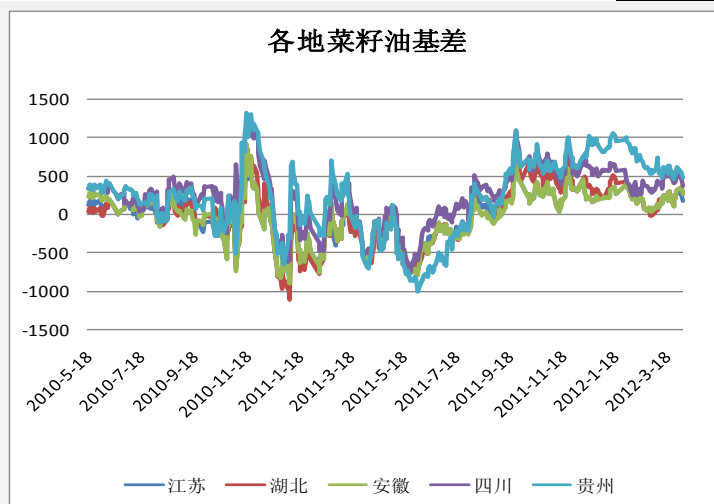
图表 23 各地豆油现货与期货价差



图表 24 各地棕榈油现货与期货价差



图表 25 各地菜籽油现货与期货价差



注：本文数据来自于 USDA、CFTC 以及国都期货

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。