

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：阳洪

执业编号：F0295330

电话：010-84180307

邮箱：yanghong@guodu.cc

市场平淡应对报告

【市场回顾】

油脂油料市场周度运行情况（1月06日-1月10日）

	上周收盘	最高	最低	本周收盘	上周变化	本周变化
CBOT 大豆	1244	1255.6	1232.6	1240.4	-3.39%	-0.27%
BMD 棕榈油	2633	2617	2511	2519	0.34%	-4.33%
DCE 豆油	6834	6820	6598	6668	-1.41%	-2.43%
DCE 豆粕	3269	3280	3213	3243	-1.80%	-0.80%
DCE 棕榈油	6074	6070	5782	5862	0.33%	-3.49%
CZCE 菜粕	2573	2585	2503	2520	-0.46%	-2.06%
CZCE 郑油	6996	6976	6804	6880	-2.07%	-1.66%

注：以上为指数价格。

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

期货市场回顾：本周，CBOT 大豆指数在 1240 附近整理运行，期价在周六凌晨 USDA 发布月度供需报告后冲高回落，仍处于 5 日均线之下。BMD 棕榈油指数本周运行重心逐步下移，期价回到 5 日均线之下运行。从豆粕指数看，本周期价运行重心继续下移，目前在前期“M”头中部整理区间获得一定支撑整理。棕榈油指数本周下半周在 5780 附近获得一定支撑反弹。

现货市场回顾：本周现货市场价格涨跌互现：豆粕价格下调 0-170 元/吨不等；豆油现货价格下跌 100-200 元/吨不等；棕榈油价格下跌 0-180 元/吨不等；菜粕价格下调 0-20 元/吨不等；菜籽油价格下降 0-300 元/吨不等。



【国都视点】

✚**基本面情况：**本周 USDA 和 MPOB 都发布了重要报告。在 1 月的供需报告中，USDA 将美豆 13/14 年度产量从去年 12 月份预期的 32.6 亿蒲式耳上调至 32.89 亿蒲式耳；美豆单产上调至 43.3 蒲式耳/英亩，高于 12 月预期的 43 蒲式耳/英亩；美豆 13/14 年度收获面积上调至 7590 万英亩，高于 12 月预测的 7570 万英亩；以上数据的上调幅度基本处于预期之中，但 USDA 同时将 13/14 年度美豆出口数据上调至 14.95 亿蒲式耳，高于上月预测的 14.75 亿蒲式耳，继续支撑美豆价格，受此影响，周五 CBOT 大豆也呈现冲高回落的走势，最终小幅收涨。另外，全球大豆产量和期末库存也分别上调至 286.83 百万吨和 7233 万吨。国内方面，12 月我国进口大豆 740 万吨，创下历史新高；截止 1 月 9 日，港口大豆库存为 494.06 万吨，仍略低于去年同期水平；表明下游豆粕需求持续良好，短期对期价有一定支撑作用，但要警惕春节前后生猪集中出栏对豆粕形成的压力。根据 MPOB 周五发布的报告，去年 12 月马来西亚棕榈油产量为 166.70 万吨，出口为 150.76 万吨，库存为 198.52 万吨，基本符合预期，BMD 棕榈油对报告反映平淡。根据数据来看，12 月 166.70 的产量显示马来西亚棕榈油处于减产周期，较上月的 186.11 万吨下降了 20 万吨左右，减产较为明显；而 198.52 万吨的库存相较于去年同期 262.74 万吨的库存来说，对于期价的压力较小；经过近期连续下跌，棕榈油 1405 合约期价基本和现货价格平水，如果继续下跌，将会出现期限套利机会，使期价得到支撑；虽然受周边油脂拖累，棕榈油目前处于回调阶段，但我们认为，后期棕榈油仍存在反弹的机会。

✚**技术及策略：**从日线看，豆粕 1405 合约仍在 3200-3400 震荡区间内运行，短期将继续在高位整理；菜粕 1405 合约期价回到 5 日均线下运行，关注 2570 附近的支撑；豆油 1405 在 6550 附近存在一定支撑，关注 5 日均线的争夺；棕榈油 1405 短线空单持有者仍以 5 日均线为止损，若期价回调至 5600 之下可以尝试建立长线多单。

【下周关注焦点】

✚**下周焦点：**下周值得关注的是 USDA 周四发布的周度出口数据及马来西亚棕榈油 12 月前 15 天出口情况。

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。