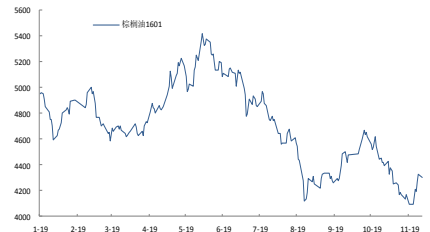
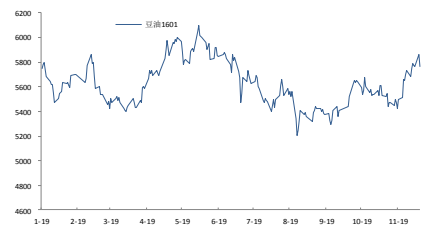
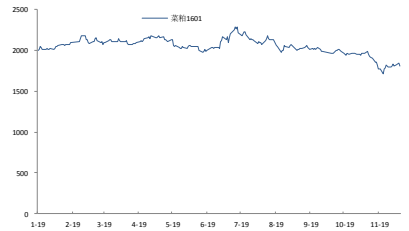
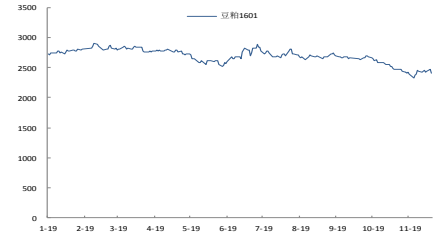


## USDA 报告平淡无奇 MPOB 偏空，豆粕回调

关注度：★★★★

报告日期 2015-12-10

### 主力合约



### 研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu.cc

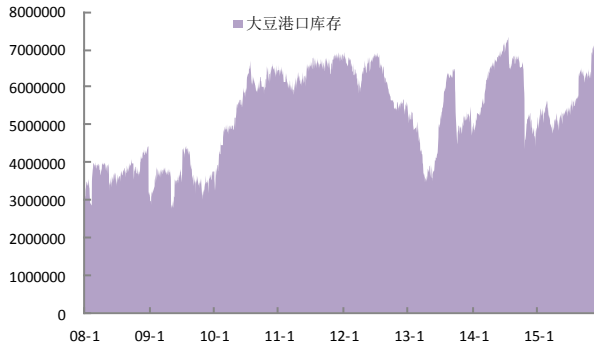
### 国都观点

**粕类：**USDA 未对 11 月供需报告进行调整，美豆供应压力依然施压市场，国内大豆库存上升，油厂开工率提高，粕类价格有压力，空单持有者关注豆粕 1605 合约 2250 支撑，空仓者观望。

**油脂：**今日 MPOB 报告显示马来西亚棕榈油产量为 165 万吨，较上月大幅下降 18.9%，但出口需求疲弱，较上月下降 12.4%至 140 万吨，棕榈油库存较上月小幅增加 2.6%至 291，报告偏空，不过大幅下降的产量表明棕榈油减产季真正来临，国内棕榈油库存下降，对盘面价格有一定支撑，棕榈油 1605 合约表现抗跌，操作上建议暂时观望，前期低位多单若跌破 4620 则离场。

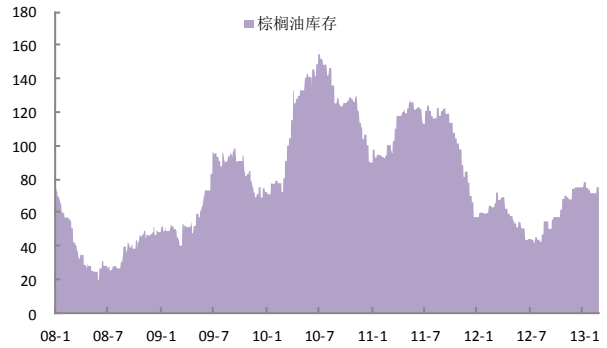
一、库存

图1 主要港口大豆库存(单位:万吨)



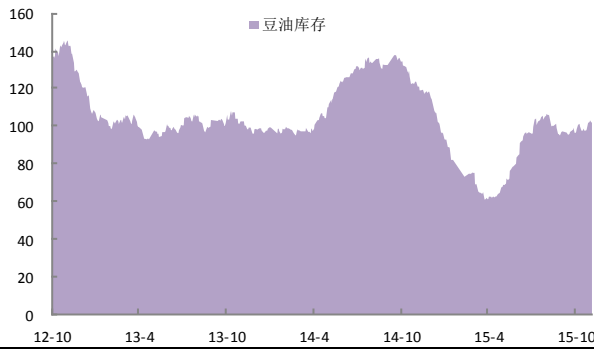
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 主要港口棕榈油库存(单位:万吨)

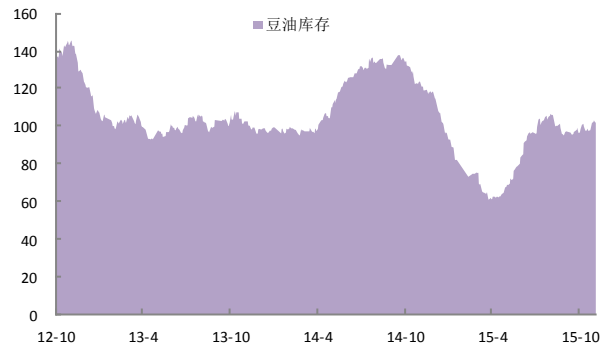


数据来源: wind、国都期货研究所

图3 主要港口豆油库存(单位:万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所



## 二、期现货市场回顾

表 1 主力合约运行情况

	收盘	结算	涨跌	持仓变化
豆油 1605	5562	5572	-46	-24734
棕榈油 1605	4658	4660	-16	14594
郑油 1605	5618	5628	-52	5818
豆粕 1605	2294	2297	-10	53606
菜粕 1605	1844	1845	7	10850

数据来源: wind、国都期货研究所

表 2 现货价格和基差

豆油	大连	青岛	天津	连云港	张家港	黄埔
价格	5850	5850	5900	5850	5900	5700
基差	288	288	338	288	338	138
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	4400	4450	4380	4450	4350	4400
基差	-258	-208	-278	-208	-308	-258
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6050	6200	6200	6350	7600	
基差	432	582	582	732	1982	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3000	2530	2540	2520	2470	2520
基差	706	236	246	226	176	226
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2030	2000	1950	3120	2000	1880
基差	186	156	106	1276	156	36

数据来源: wind、国都期货研究所

表 3 技术分析

	豆油 1605	棕榈油 1605	郑油 1605	豆粕 1605	菜粕 1605
方向	整理	整理	整理	震荡	震荡
压力/支撑	支撑 5230 压力 5770	支撑 4250 压力 4850	支撑 5430 压力 6000	支撑 2240 阻力 2810	支撑 1750 阻力 2370

数据来源: 国都期货研究所

### 分析师简介

阳洪，国都期货研究所农产品分析师，主要负责油脂油料的研究。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 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。