

植物油周报

2022年1月17日





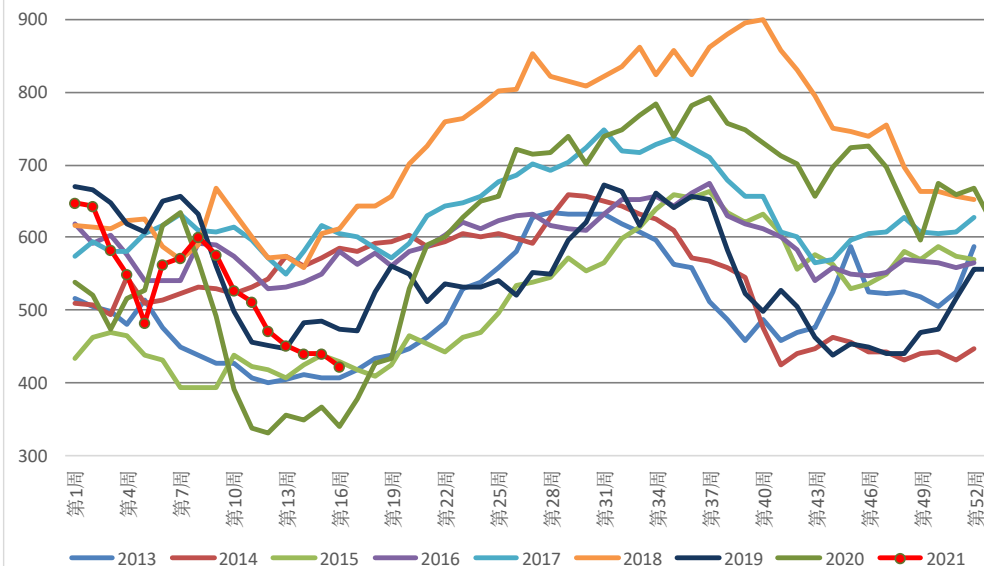
油脂周评：本周油脂高位震荡。从基本面看12月MPOB报告偏多，降库低于预期，报告显示棕榈油方面库存降低至158.3万吨，环比减少12.88%。产量环比减少了11.26%至145万吨，出口环比减少3.48%至141万吨。从报告中可看出目前马棕处减产季，且劳工问题恢复速度较慢，暂未有较大改变。印度方面取消毛棕榈油出口关税，印尼方面暂时停止毛棕榈油出口，马来出口优势加强，且主要进口国库存均偏紧，但全球疫情影响，造成短期需求偏弱，原油价格及抛储对油脂市场造成一定压力，但马棕基本面暂未有较大改变，仍存有支撑性。目前美豆库存仍出偏紧态势，巴西豆增产预期也对市场多头增加压力，由于拉尼娜影响，市场担忧南美干旱，但近期南美降雨增加，且多头平仓，油价此前升水回吐。短期来看马棕减产季及美豆库存紧张，国内油脂库存紧张依旧对油价支撑，加拿大菜籽减产菜系同样对价格有所支撑。但后市转折点在于马棕劳工恢复速度及产量的关键点上，劳工问题暂未解决，但疫情有所好转，解决在于时间问题。目前看拉尼娜造成马来洪涝，供应出现担忧，库存重建预计缓慢，疫情影响外来劳工入马来的时，短期产量难以出现明显改善，在基本面为出现较大变化的情况支撑性仍在，前期的一波炒作上涨后无明确头寸，预短期多空交替震荡整理，多头盈利平仓，震荡区间下移。策略：高抛低吸

豆类中下游

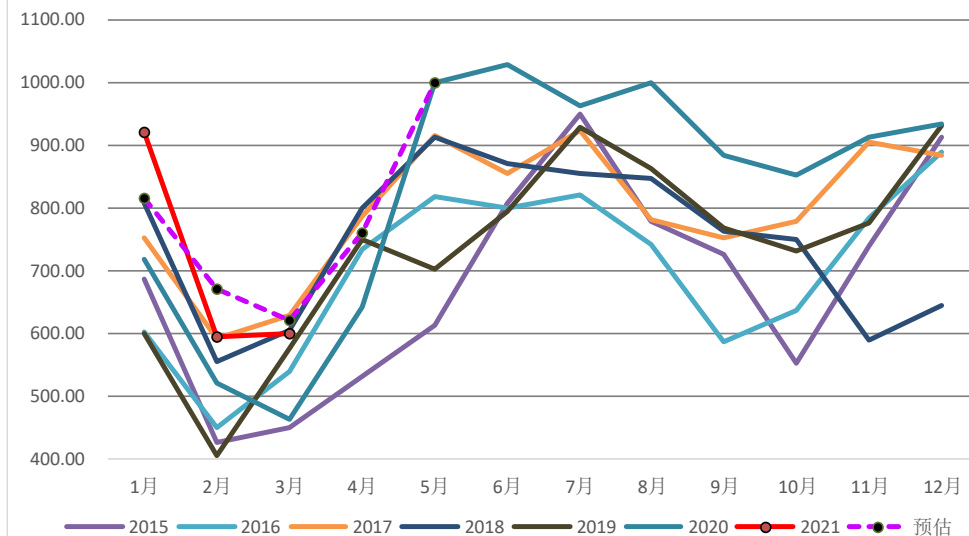


大越期货
DAYUE FUTURES

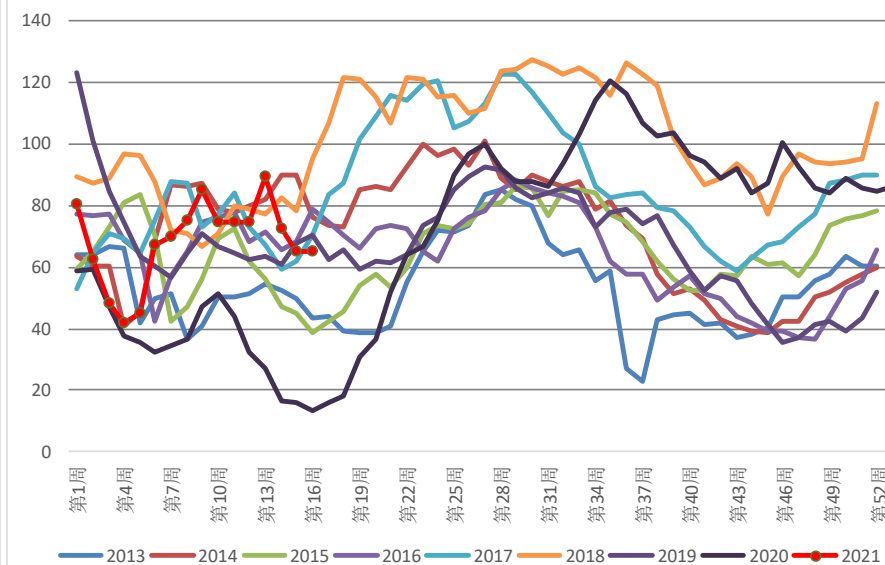
全国油厂进口大豆库存



进口大豆到港量

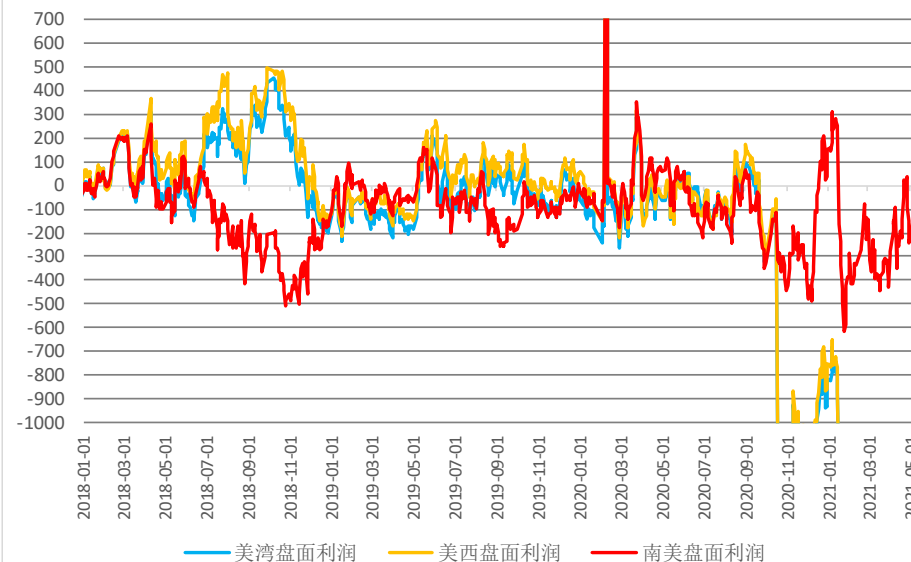


压榨厂豆粕库存

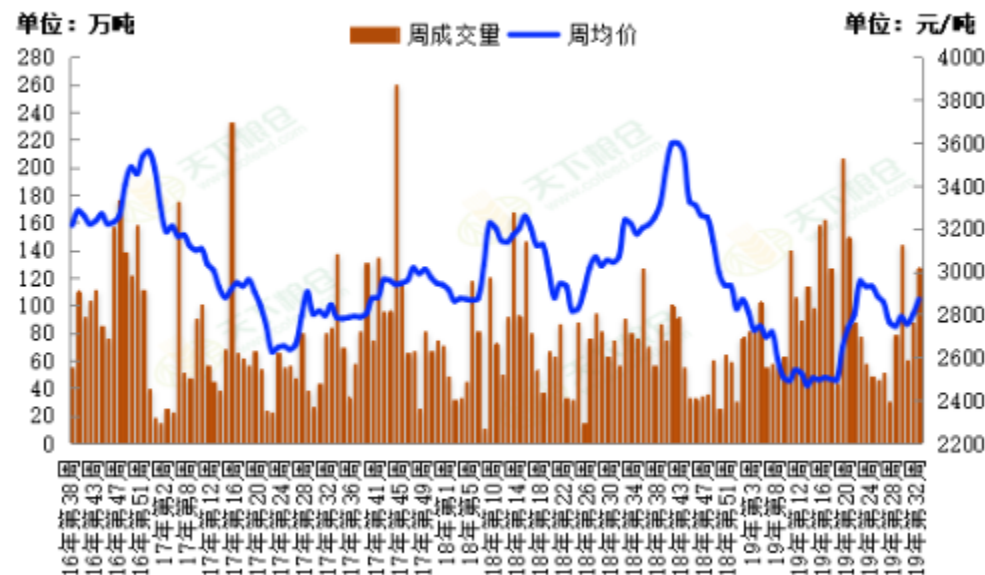


豆类中下游

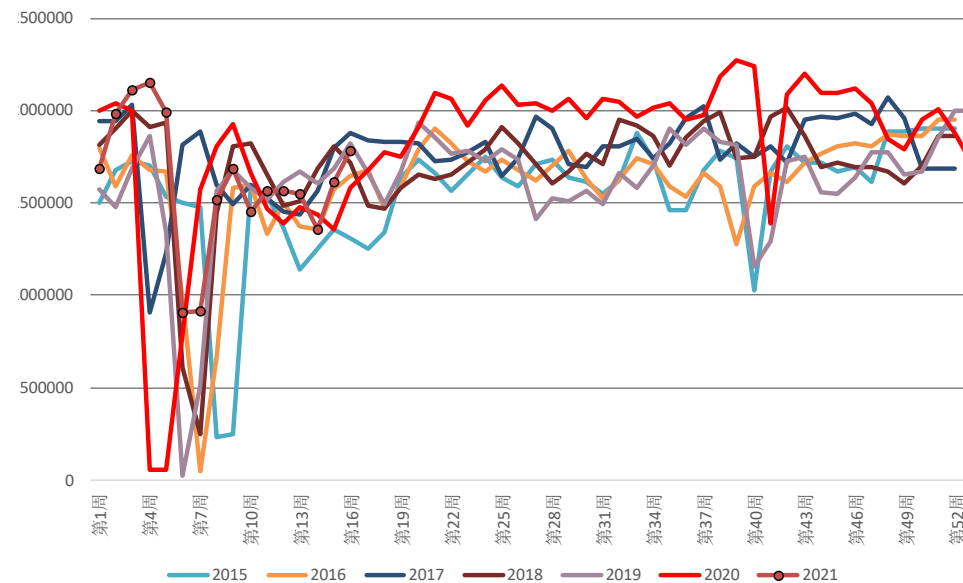
近月合约盘面压榨利润



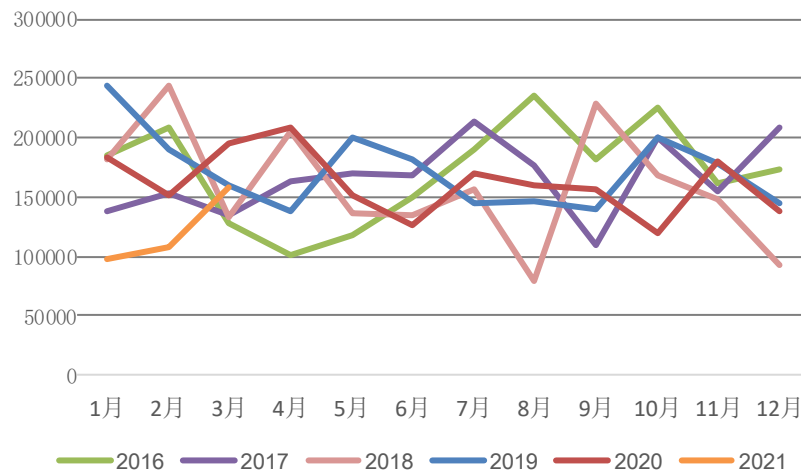
国内豆粕周均价及周度成交量对比图



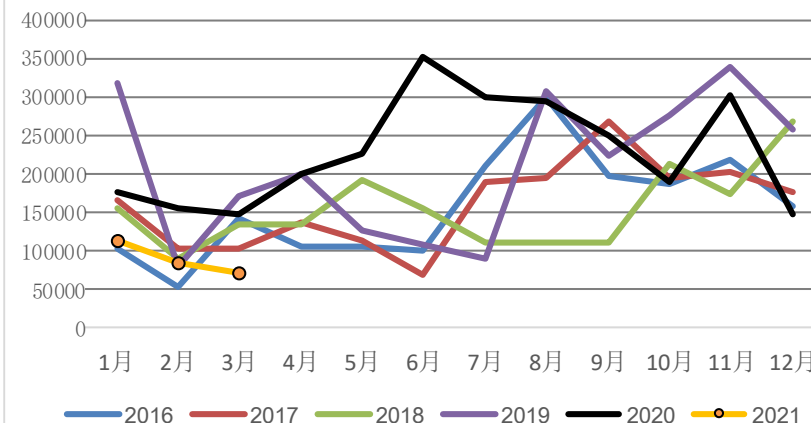
油厂大豆压榨量



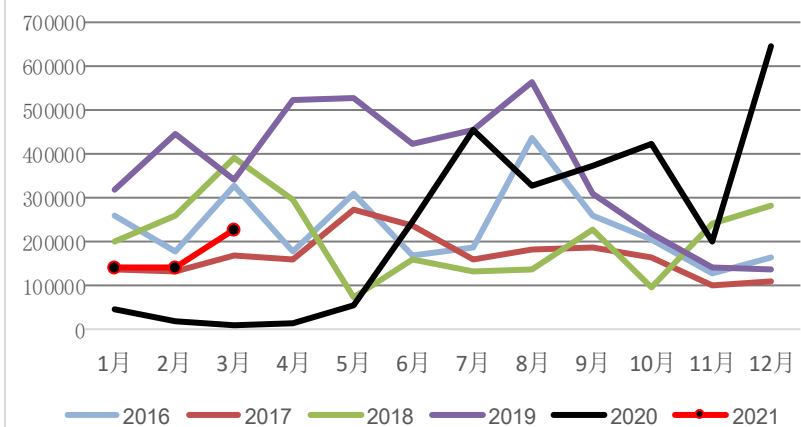
MPOB马来向欧盟出口量



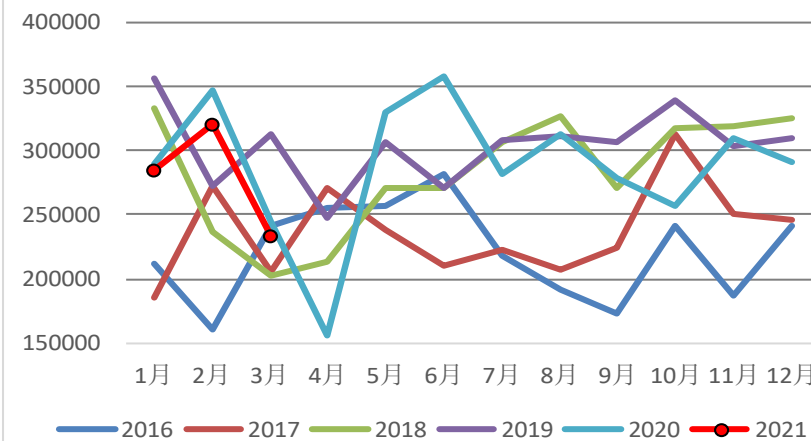
MOPB马来向中国出口量



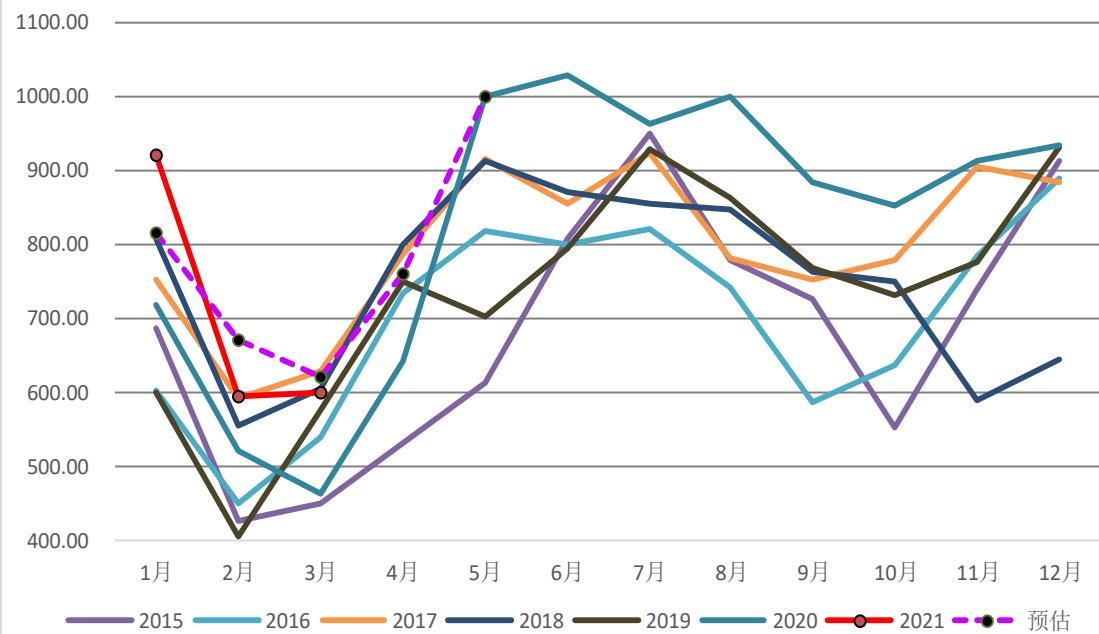
MPOB马来向印度出口量



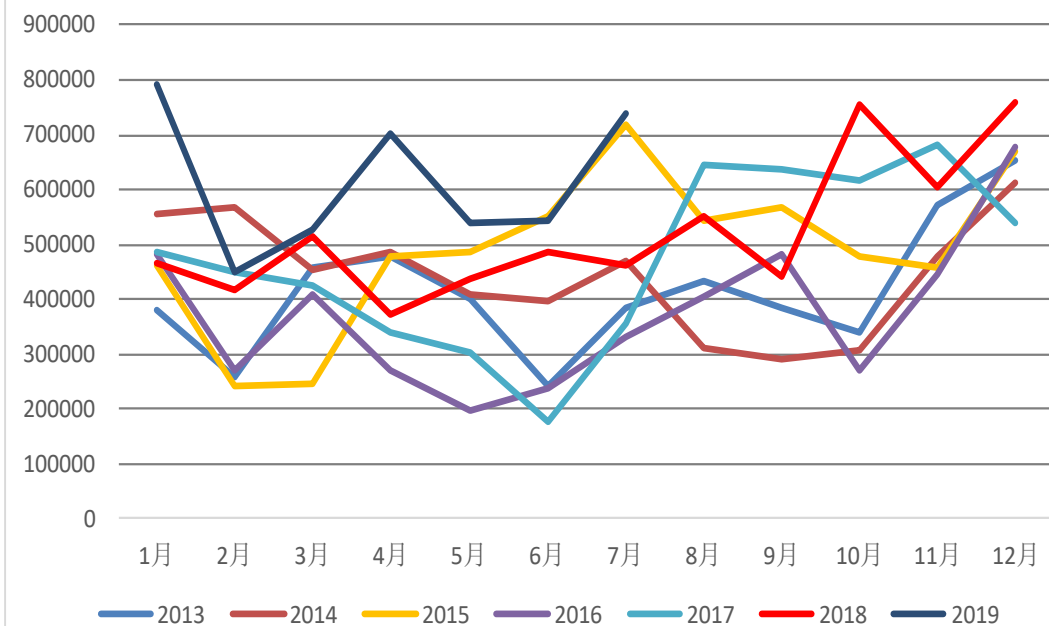
马来棕榈油月度消费



进口大豆到港量



国内棕榈油进口量

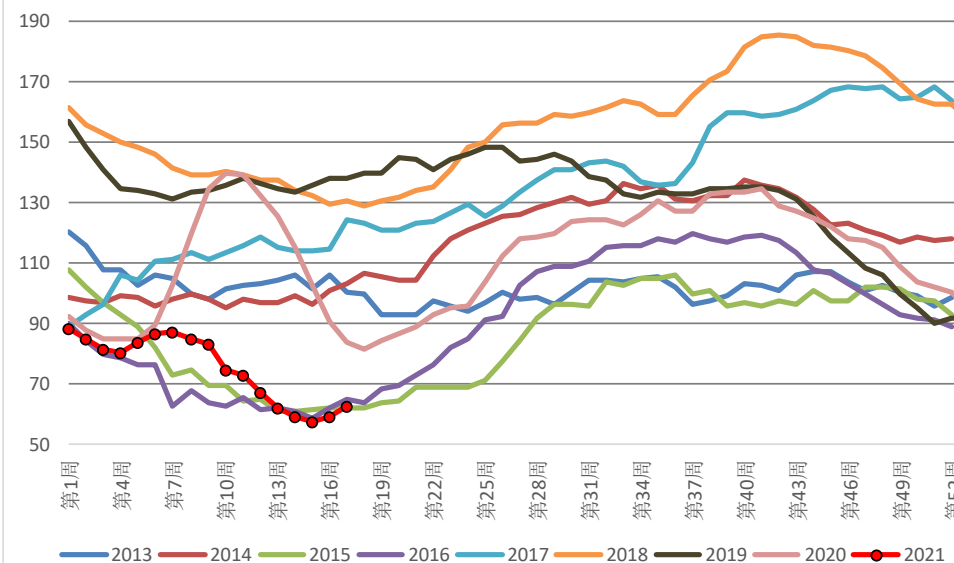


棕榈油中下游

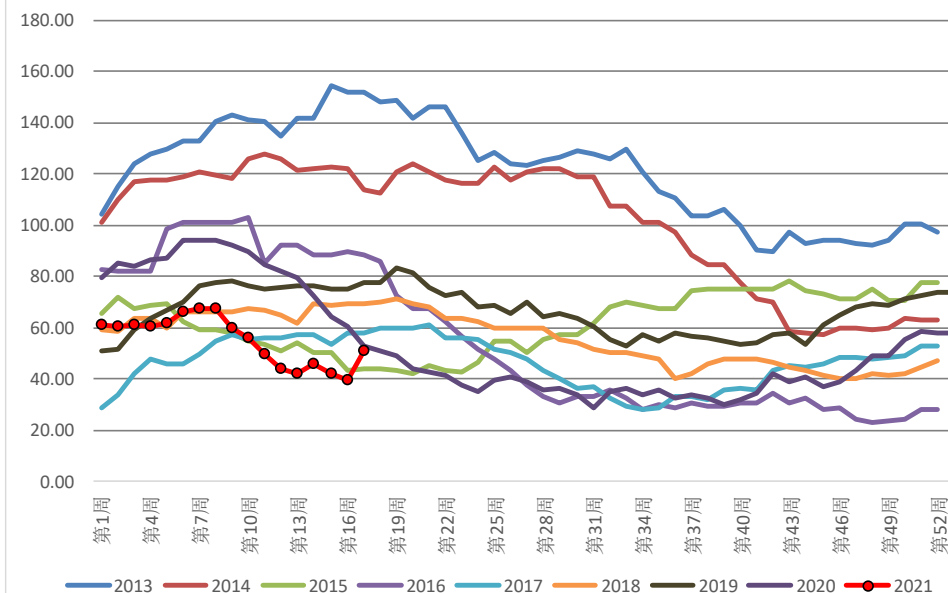


大越期货
DAYUE FUTURES

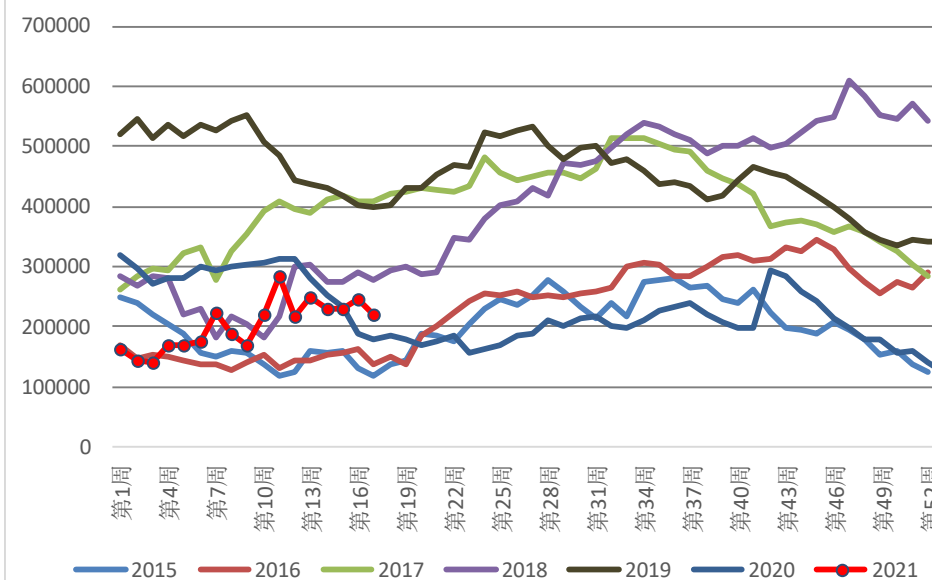
豆油商业库



棕榈油港口库存



全国油厂菜油库存

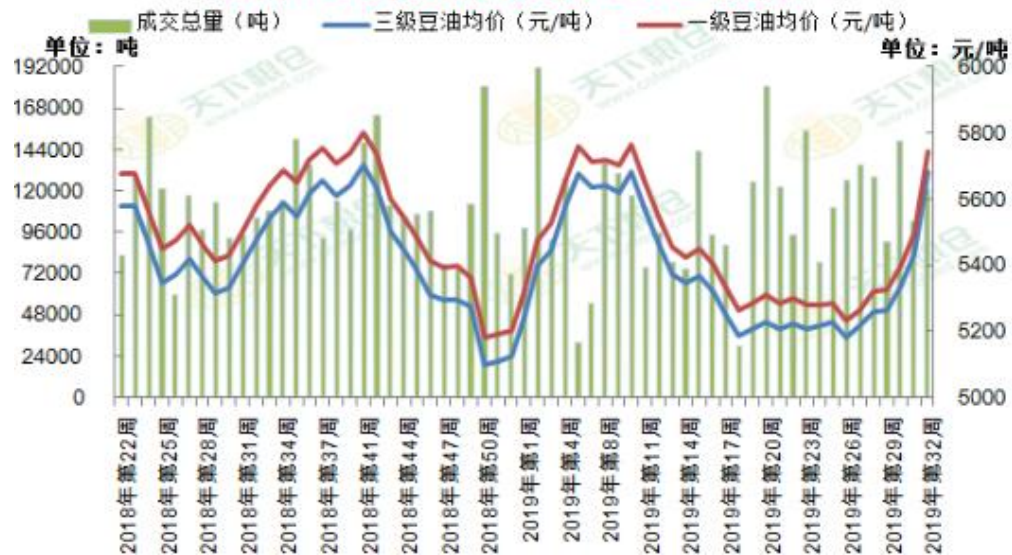


棕榈油中下游

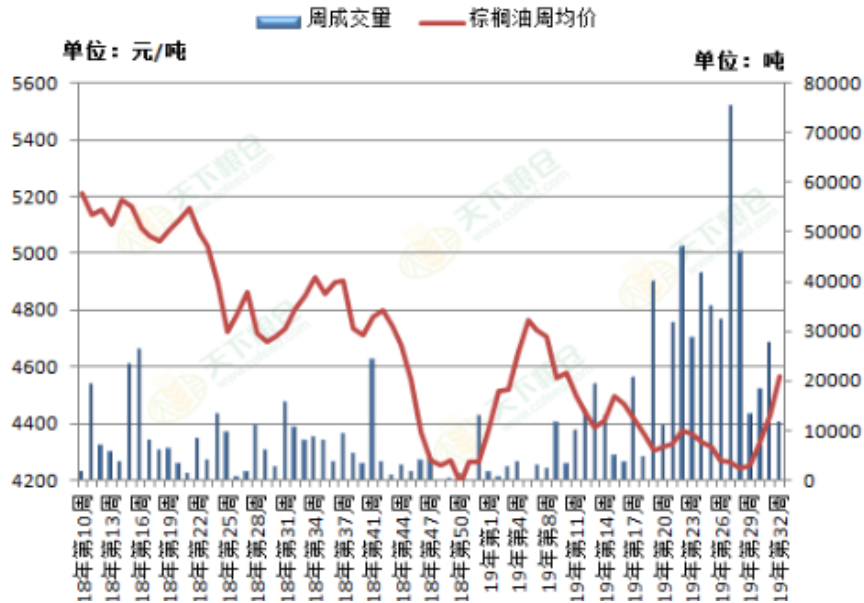


大越期货
DAYUE FUTURES

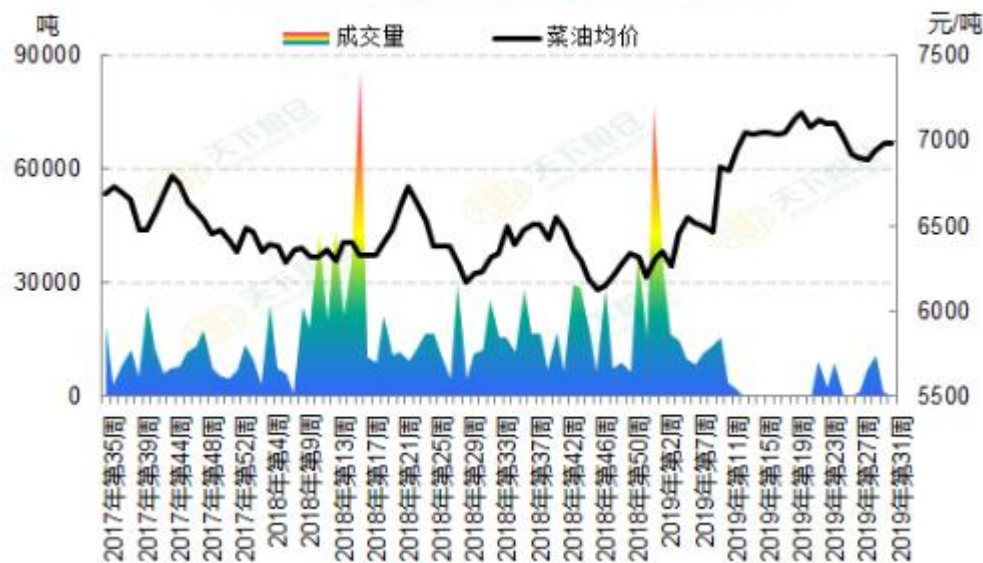
国内豆油周均价及周度成交量对比图



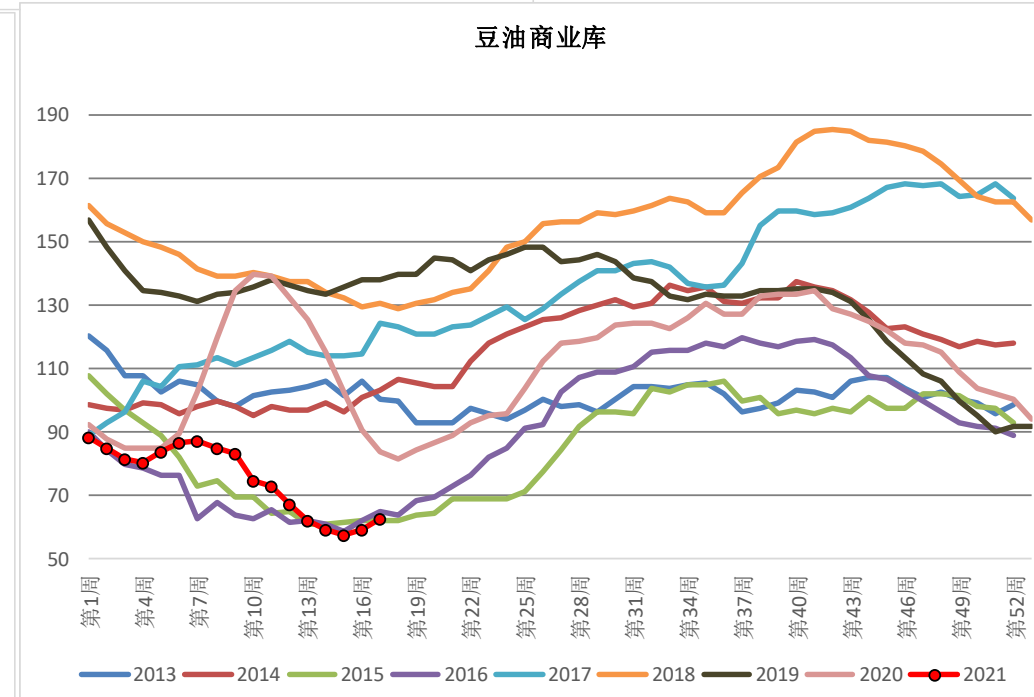
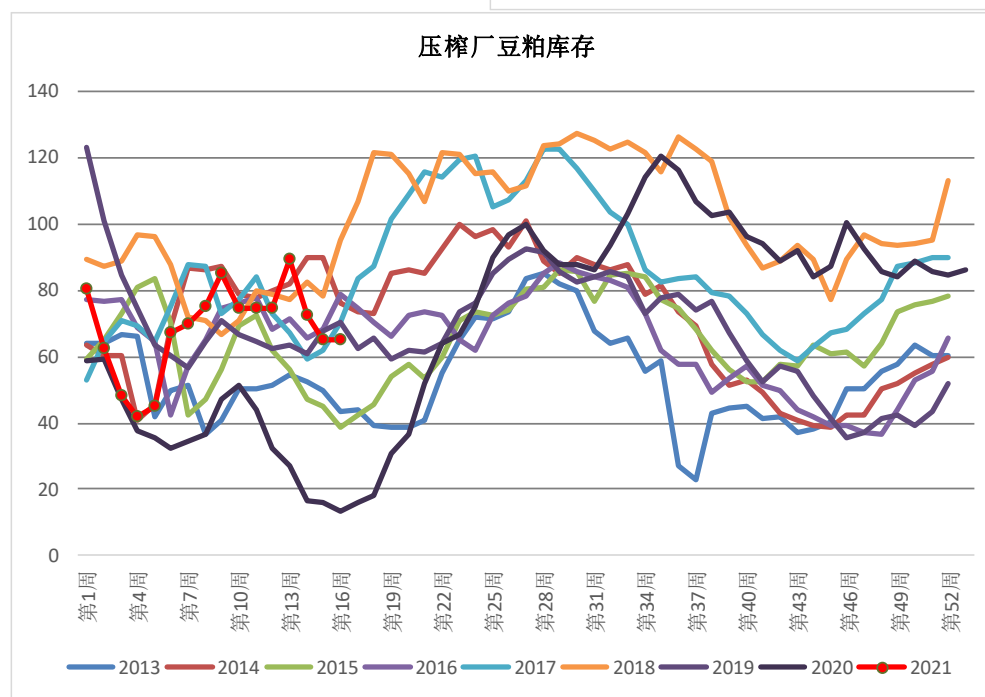
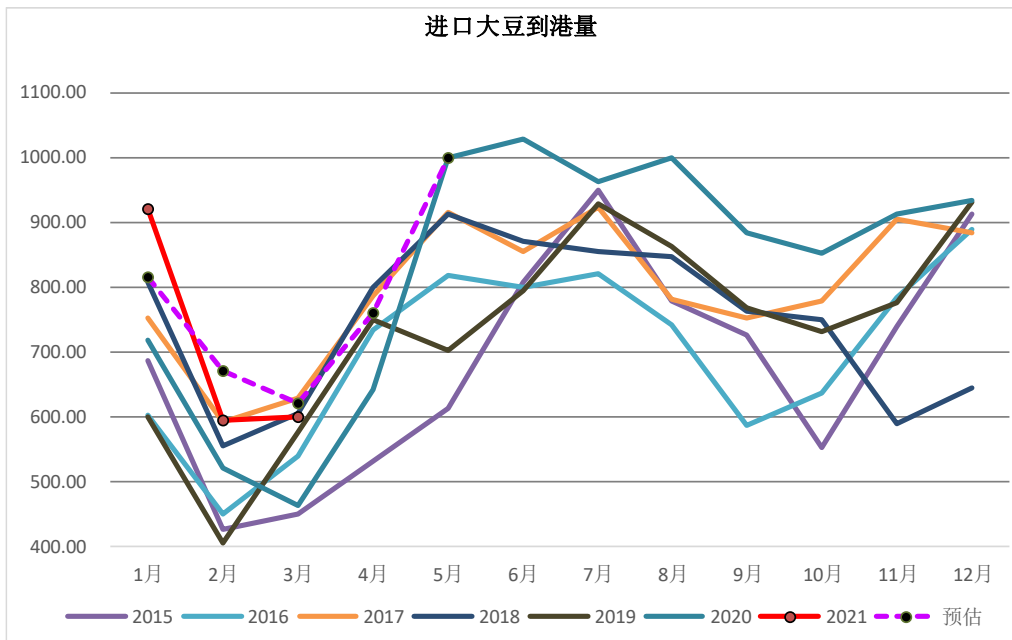
国内棕榈油周均价及周度成交量对比图



国内菜油周均价及周度成交量对比图



大越期货
DAYUE FUTURES

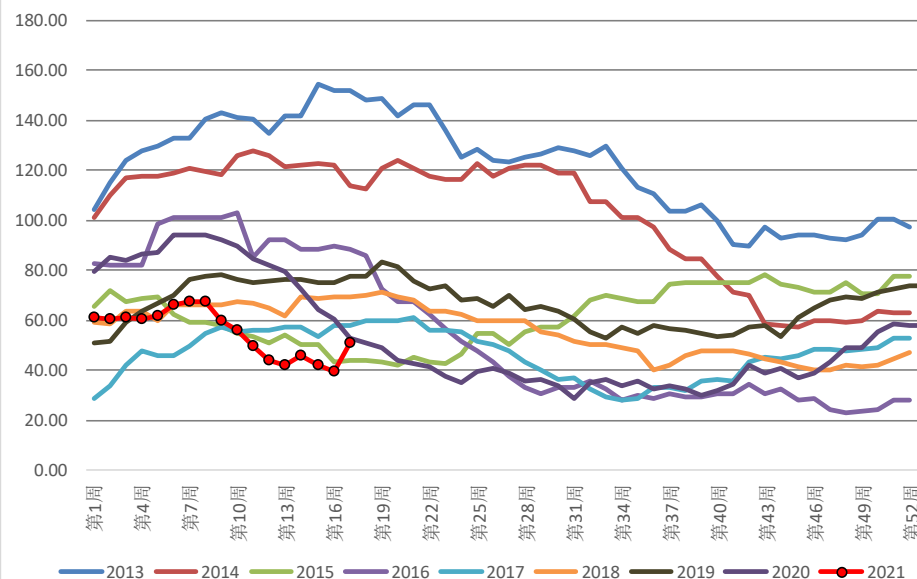


产业链库存

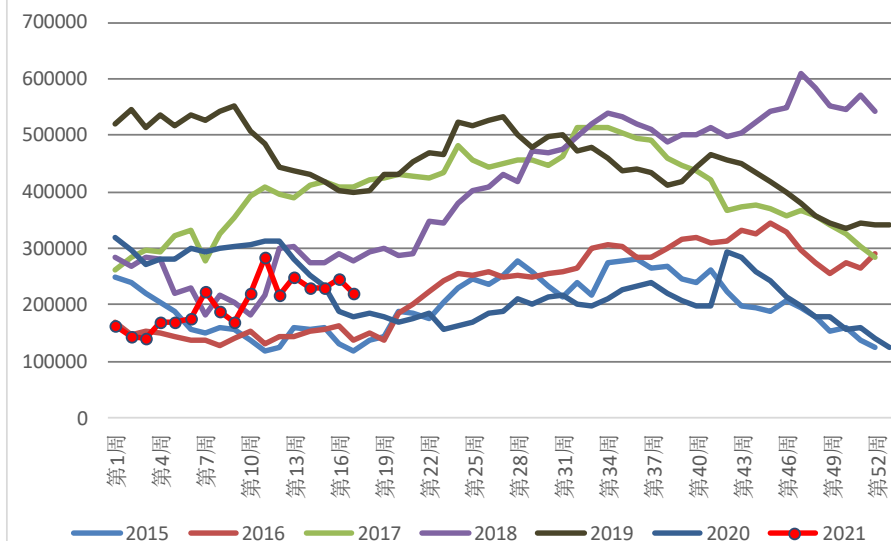


大越期货
DAYUE FUTURES

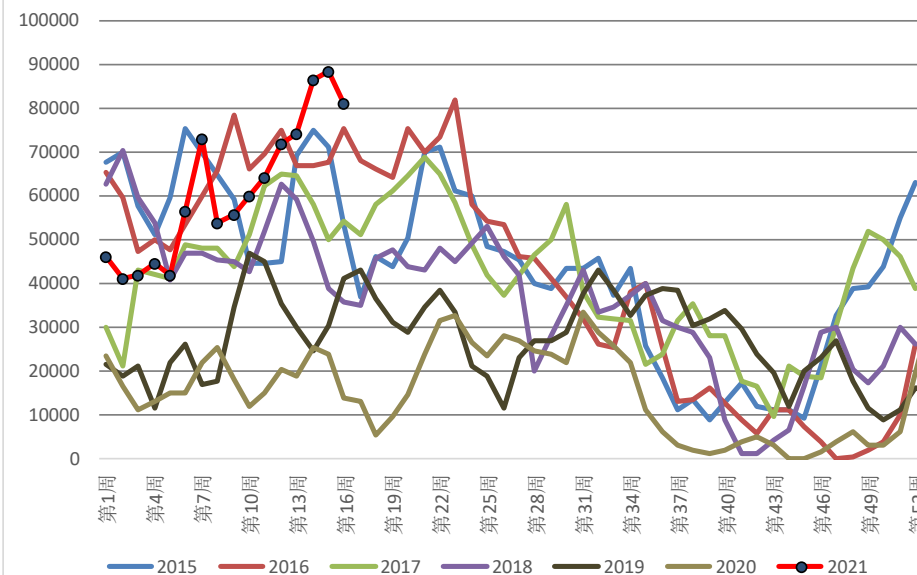
棕榈油港口库存



全国油厂菜油库存



沿海油厂菜粕库存

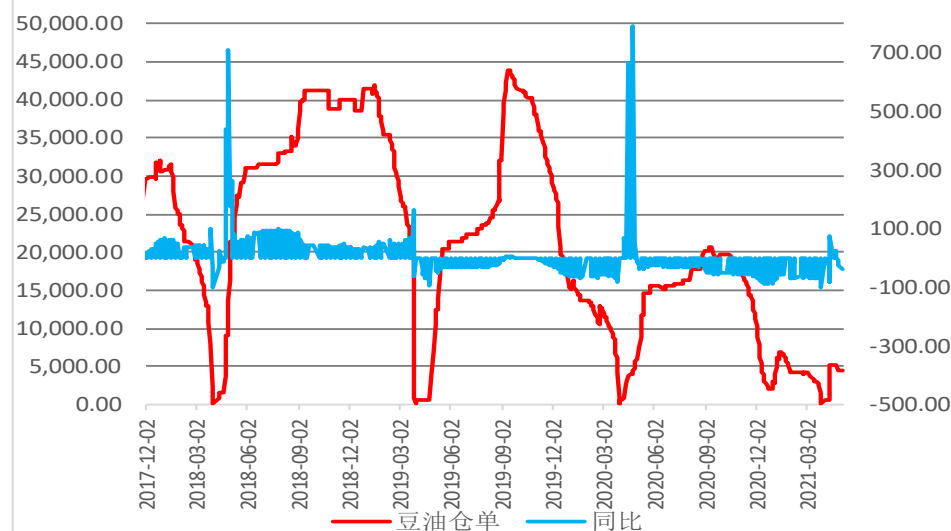


产业链库存

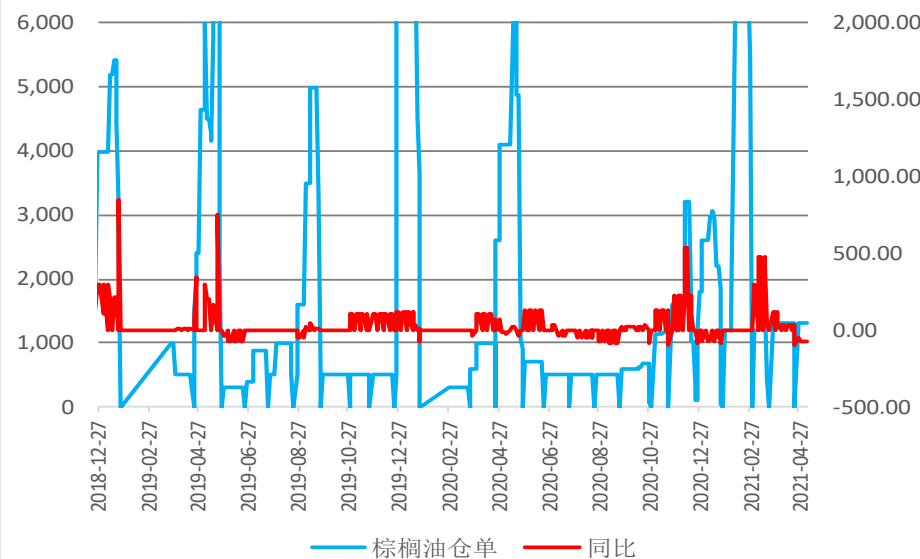


大越期货
DAYUE FUTURES

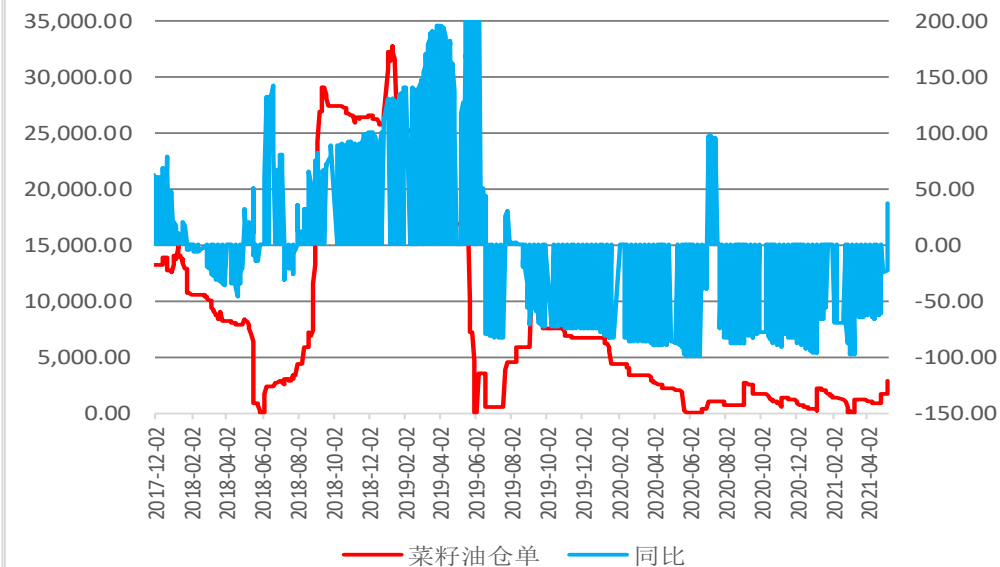
豆油交易所仓单



棕榈油交易所仓单

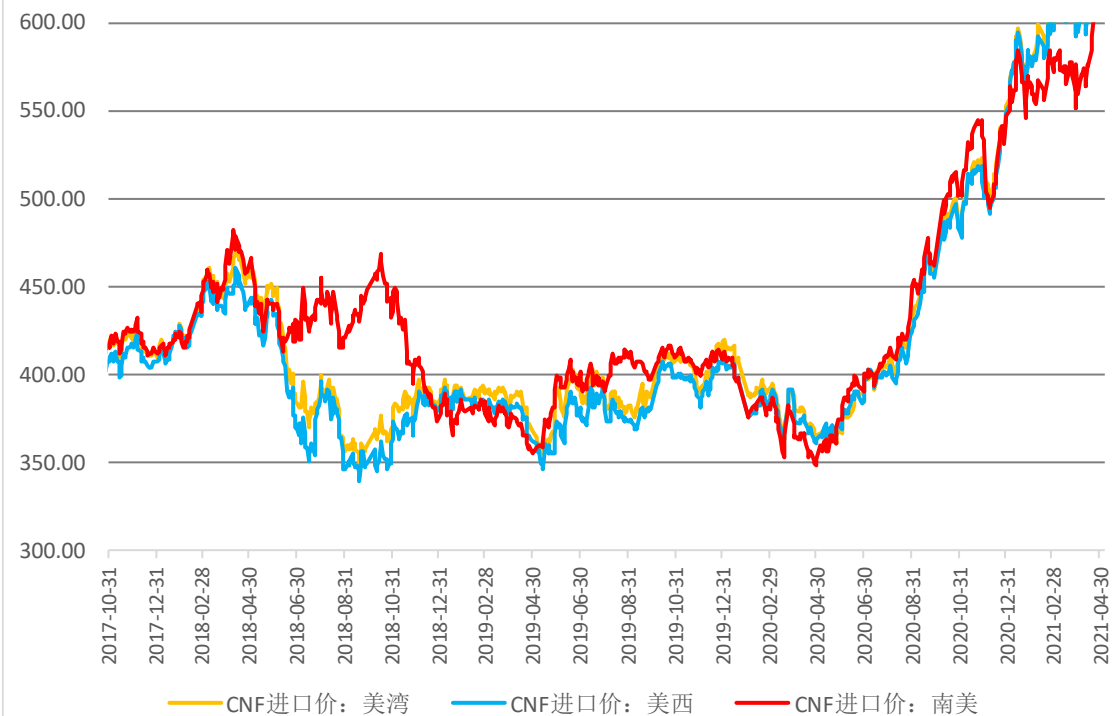


菜籽油交易所仓单

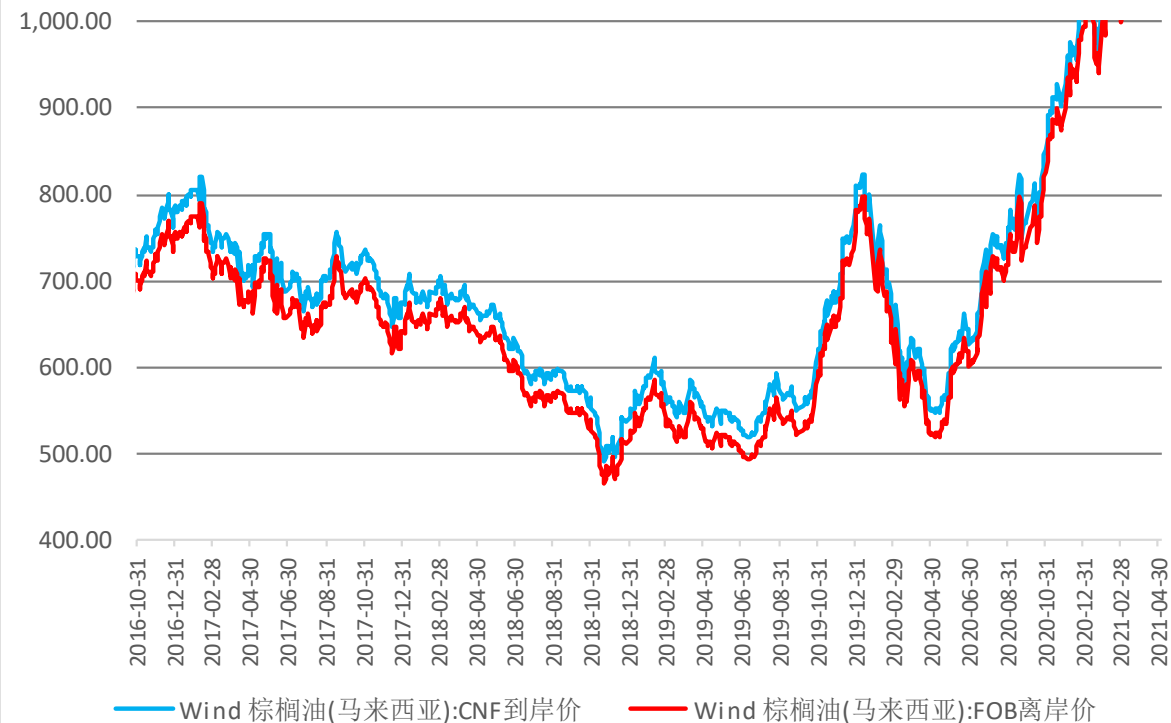


进口价格

进口大豆：CNF价

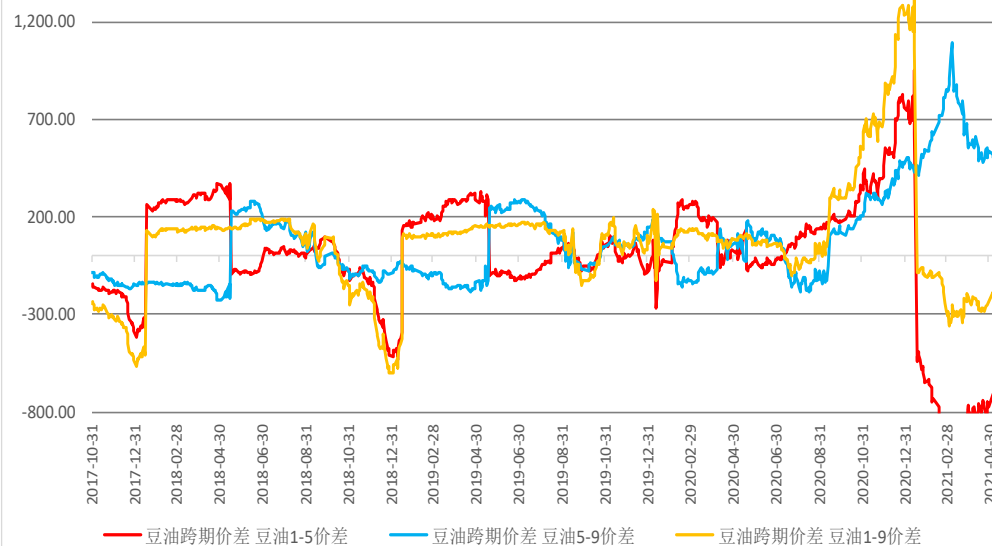


马来棕榈油进口价

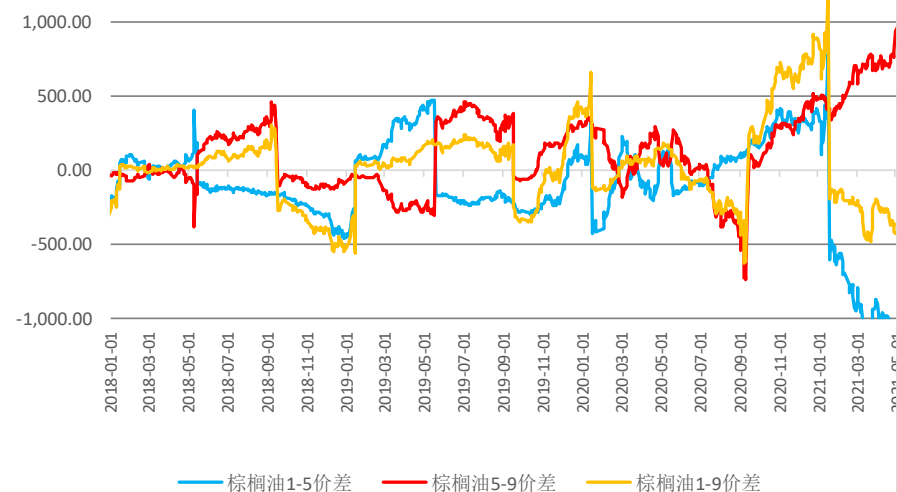


跨期价差

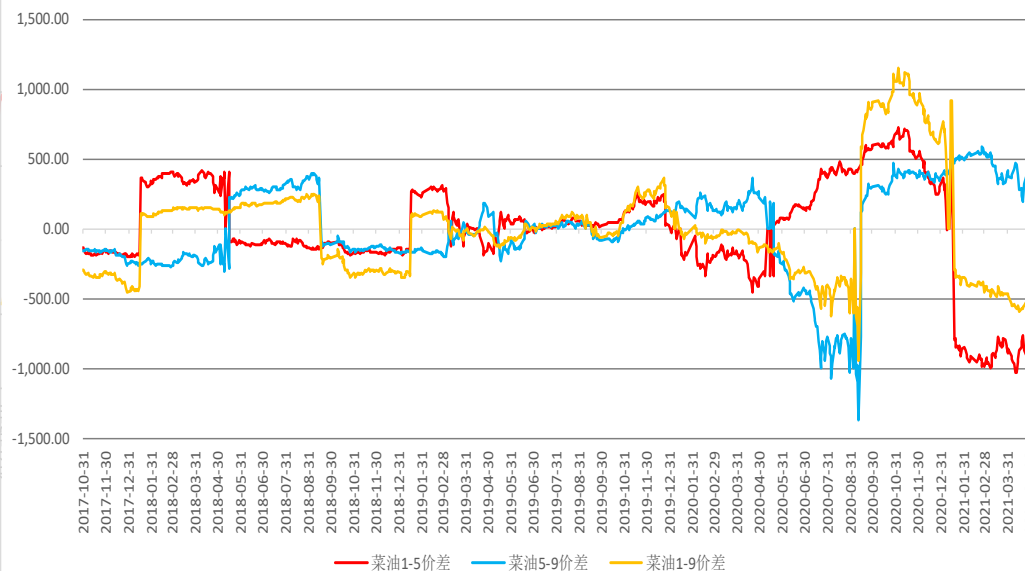
豆油跨期价差



棕榈油跨期价差



菜油跨期价差

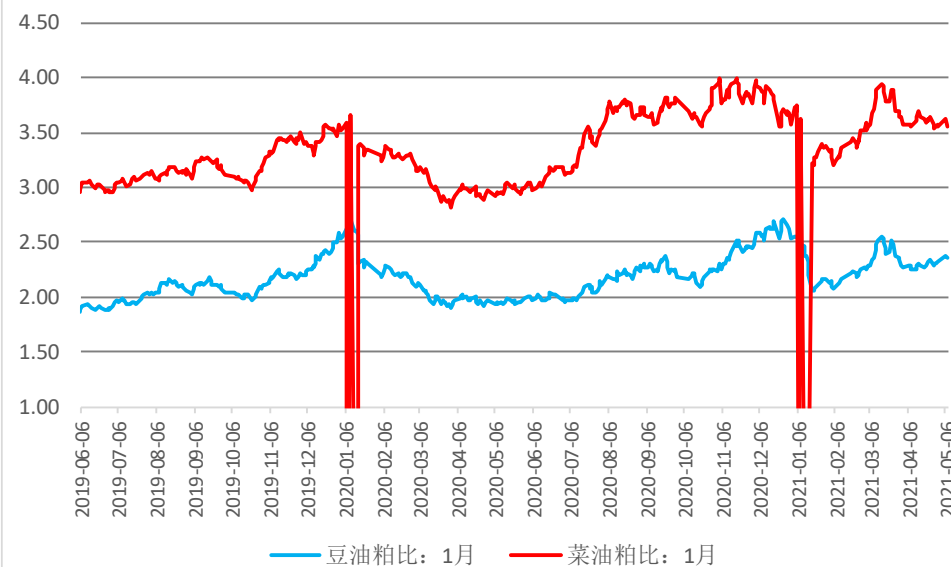


油粕比

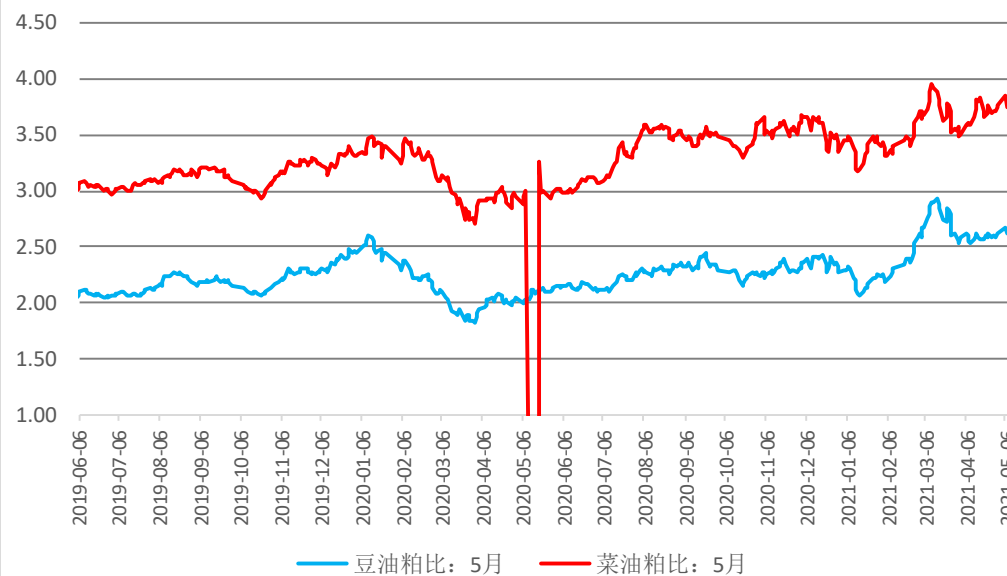


大越期货
DAYUE FUTURES

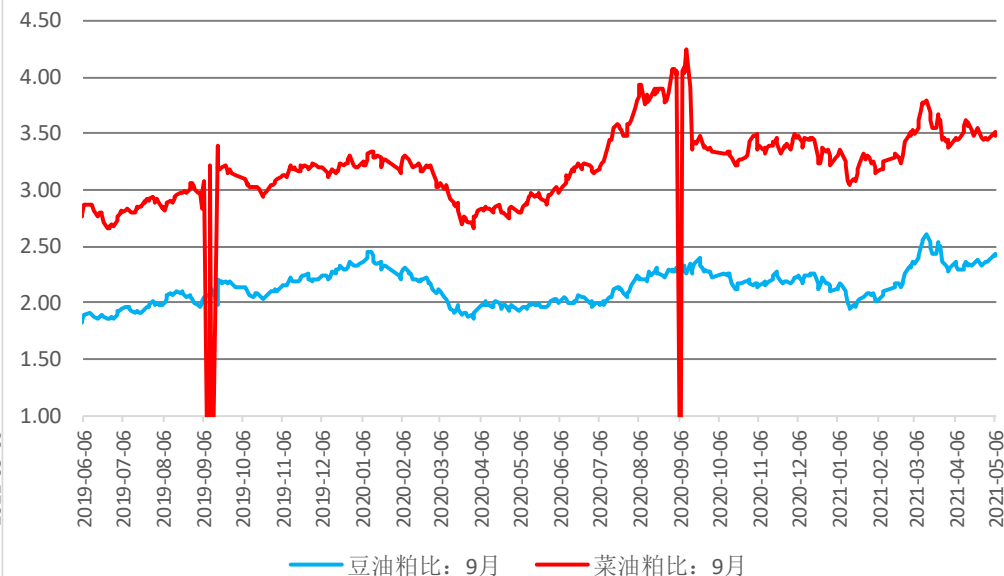
油粕比：1月

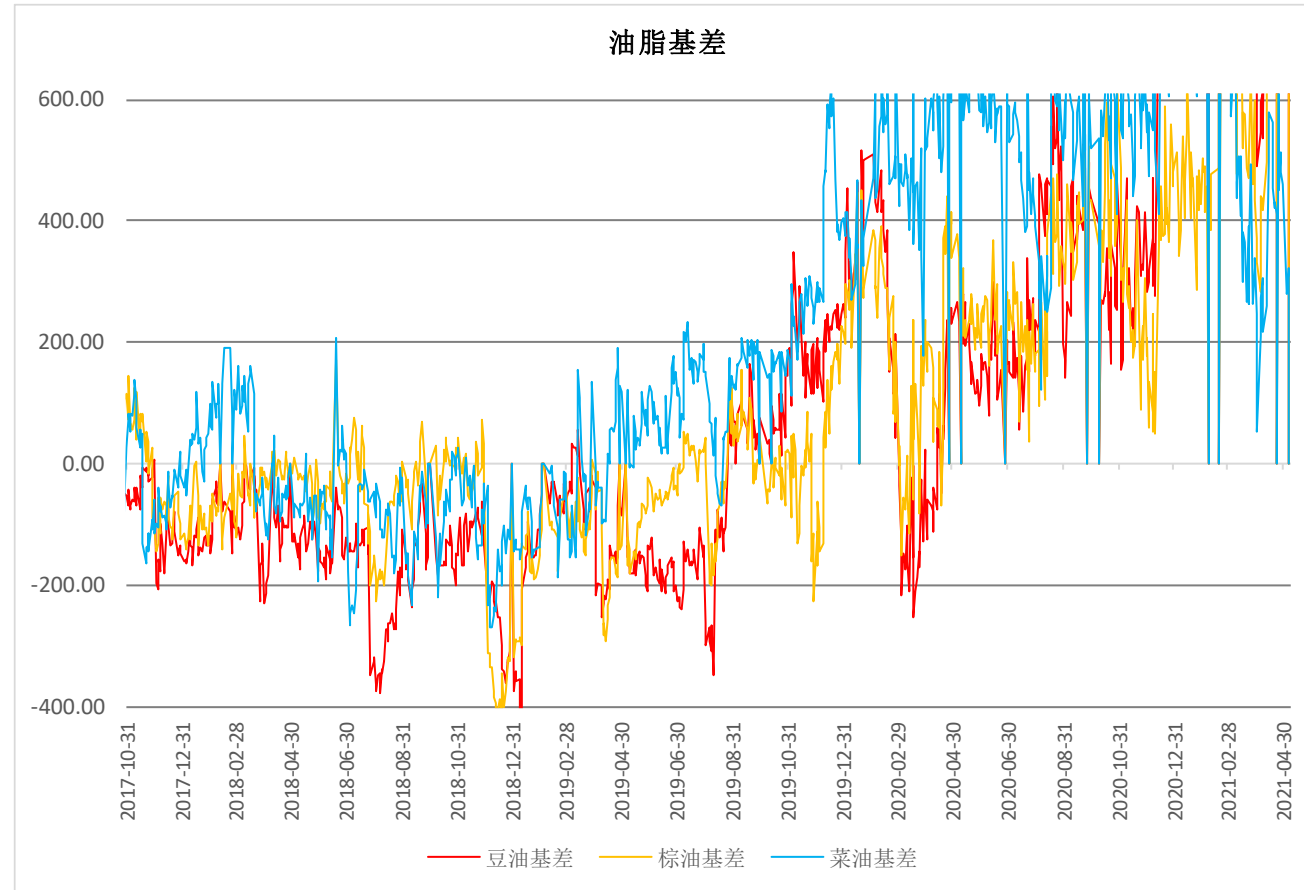


油粕比：5月



油粕比：9月



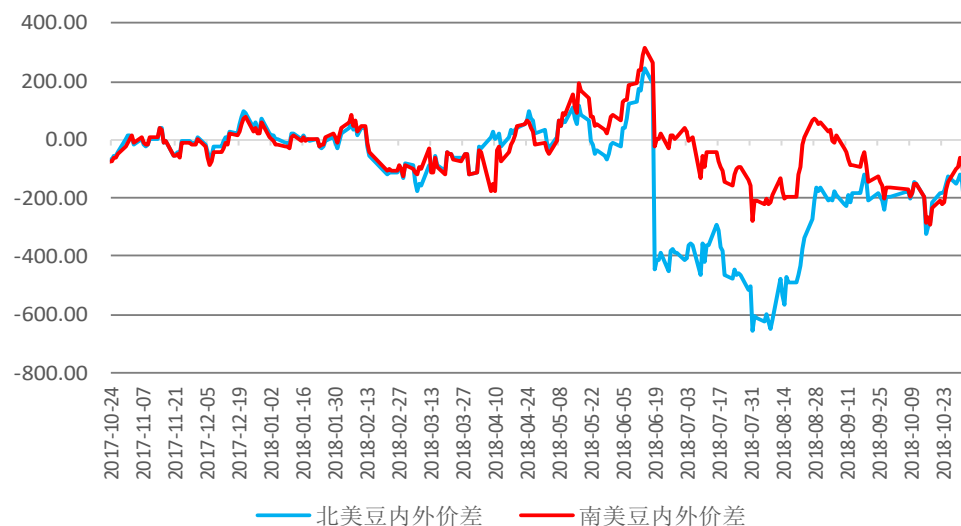


内外价差

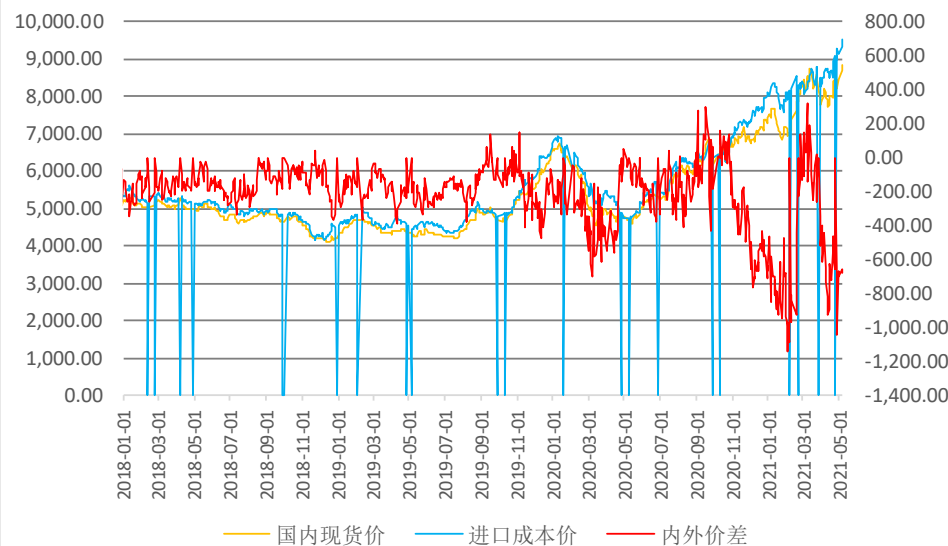


大越期货
DAYUE FUTURES

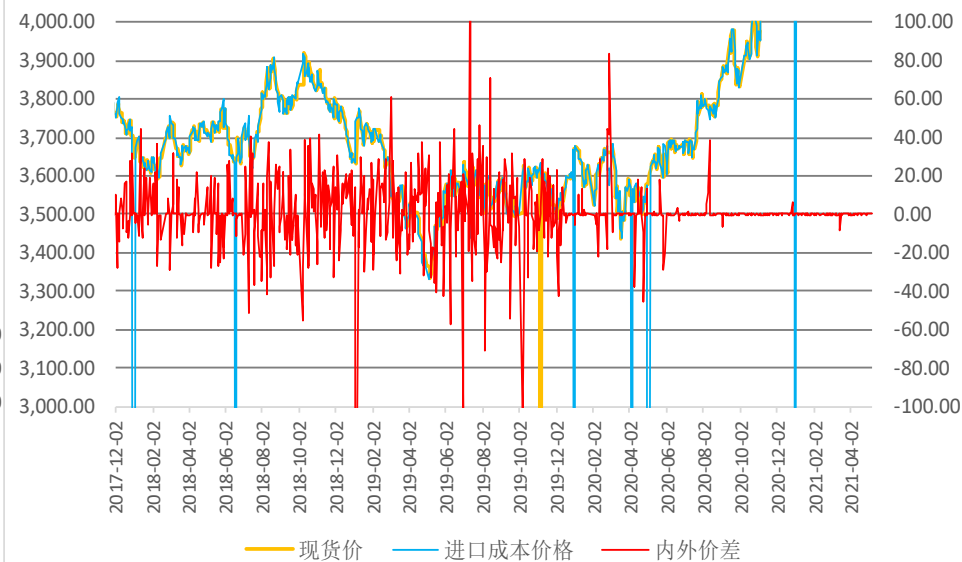
大豆内外价差



棕榈油内外价差



油菜籽内外价差



本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所作出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与大越期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了大越期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载资料、意见及推测只反映大越期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经大越期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“大越期货公司”，并保留我公司的一切权利。