

## 要点:

1 外盘大豆: 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周三下跌 1%, 交易商说, 因多头结清仓位及预期南美天气有利作物生长。尽管美国农业部(USDA)证实销售 11.5 万吨美国大豆往中国, 及出售 10.8 万吨美国大豆到不知名的目的地, 两者均在 2012/13 年交付, 但大豆价格仍然下跌。截止收盘 1 月合约下跌 15.25 美分, 至 1424.5 美分/蒲。

2 外盘棕油: 马来西亚棕榈油期货周三在清淡交投中升至一个月高位, 投资者转而关注季节性降雨, 该气候可能导致洪灾并抑制东南亚的棕榈油供给。截止收盘, 3 月合约微升 0.1%, 至每吨 2430 马币 (796 美元)。

3 盘面压榨利润: 1 月压榨亏损 1.1%, 5 月亏损 3.4%, 9 月亏损 4.8%。棕油现货进口亏损 70 (昨日亏损 120), 近月主力 (1 月) 进口亏损 82 (昨日亏损 60)。豆油现货月进口亏损 360 (昨日亏损 360), 近月主力进口亏损 360 (昨日亏损 352)。

4 张家港 43 豆粕报价 3940 (0), 基差 96 (昨日 170), 周三豆粕成交清淡; 张家港四级豆油 8700 (0), 基差 0 (昨-8); 广州港 24 度棕油 6250 (+50), 基差 12 (昨日-60); 南通菜油 10550 (0), 基差 638 (昨日 654)。美豆 1 月船期升贴水 125 (0), 巴西 3 月船期升贴水 27 (0), 6 月船期升贴水 28 (0)。

5 国内棕油港口库存 101.7 万吨 (-0.9), 豆油商业库存 122.5 万吨 (-0.7), 本周进口豆库存 537.3 (-8)。

6 马来西亚船运机构 SGS 周三表示, 12 月 1-25 日马来西亚共出口了 129 万吨棕榈油, 较上月同期的 126 万吨增长 3%。另一家船运机构 ITS 的发布数据称, 马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 128 万吨, 较 11 月同期增长 0.5%。

7 Commodity Weather Group 说, 预料阿根廷未来两周天气较干, 缓和了对当地过份湿润的忧虑, 而巴西中部在本周和下周将迎来降雨。

8 棕油注册仓单 4070 张 (+1250)。深圳年年丰、中粮集团、中粮四海丰、江海粮油等席位棕油 5 月空头合计持仓 5830 手。

小结: 受中国买家取消进口影响, 上周美豆下跌调整, 美豆出口数据也从前期高位回落; 巴西天气已经好转, 阿根廷前期降雨过多, 未来两周多干燥; 国内方面近期生猪出栏加快、速成鸡事件愈演愈烈, 并且 12 月份进口豆大量到港, 豆粕是否走出独立行情值得我们关注。棕油, 马来西亚 11 月库存基本符合预期, 12 月前 25 日出口环比上月增长, 预计 12 月份产量预计将减少, 那么我们要关注马来西亚是否去库存; 明年 1 月马来西亚毛棕油关税定在 0, 届时是否能够促进出口消化库存, 也值得我们关注。国内油脂库存昨日豆油减少 0.7 万吨, 棕油减少 0.9 万吨。

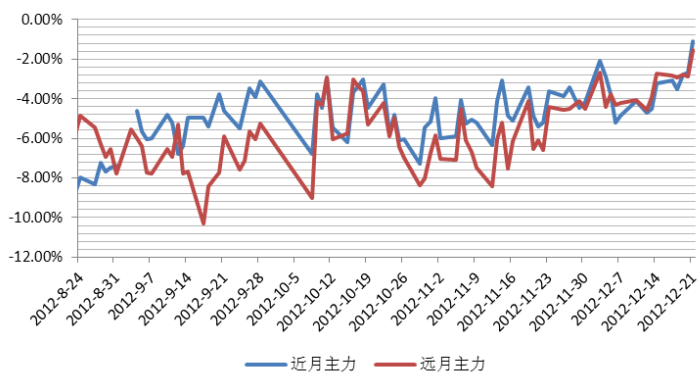
手机 15557177591

Q Q 147661169

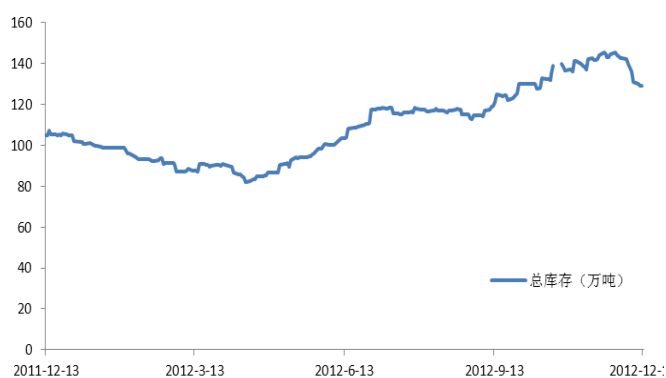
913982521

## 一：压榨利润与库存

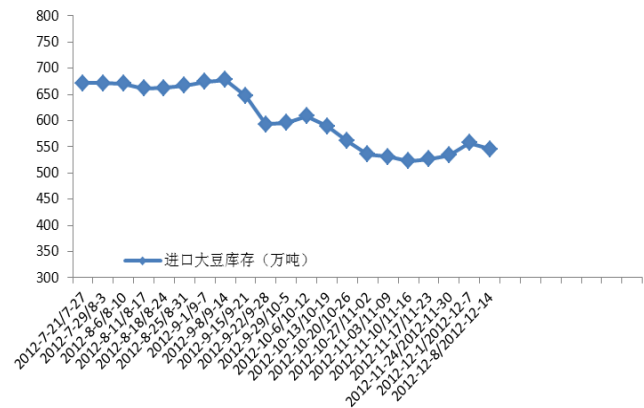
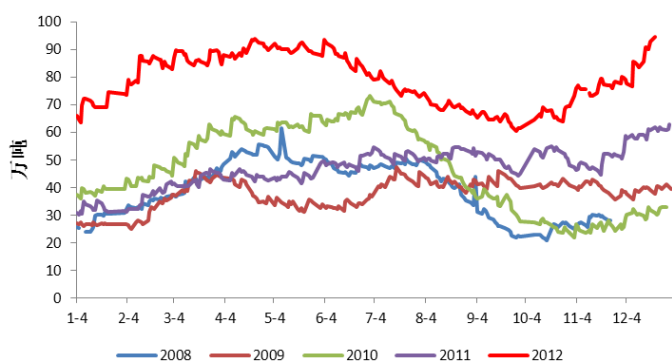
压榨利润



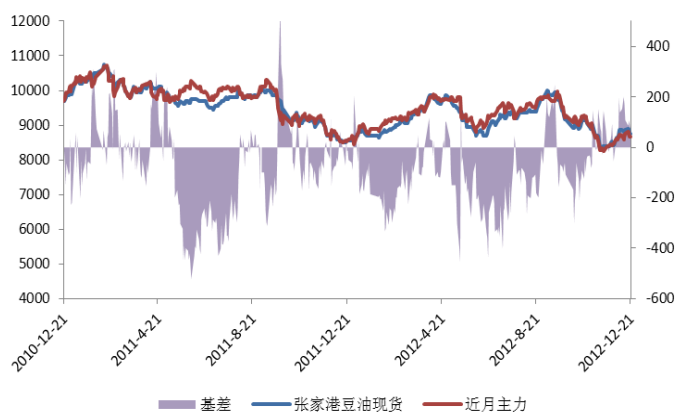
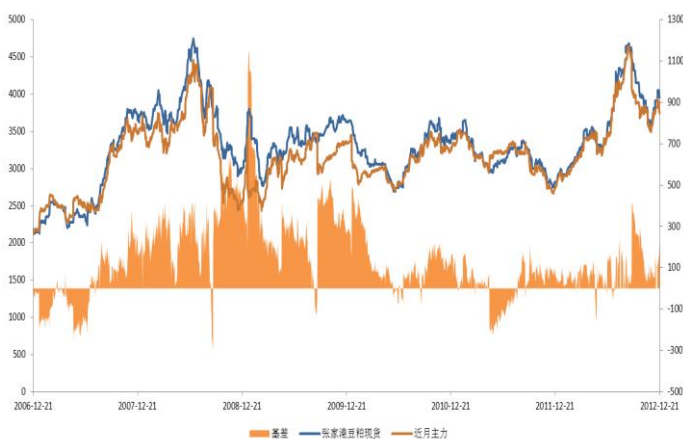
豆油库存

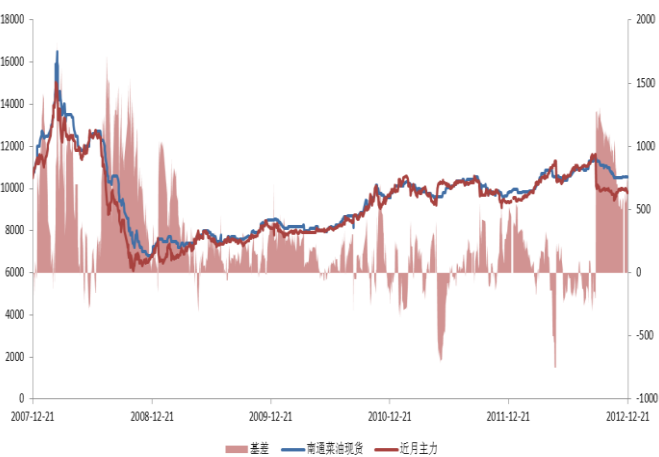
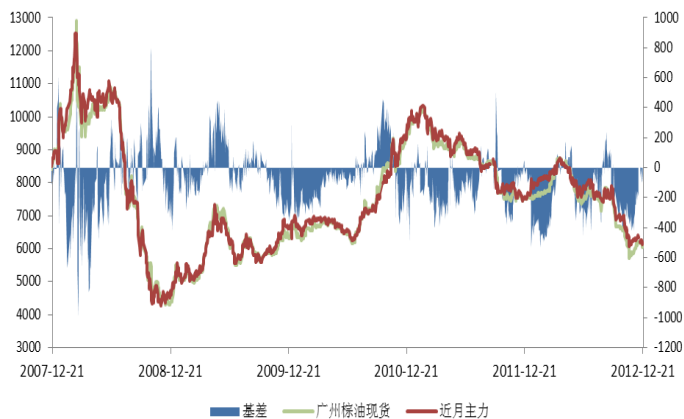


国内棕榈油库存



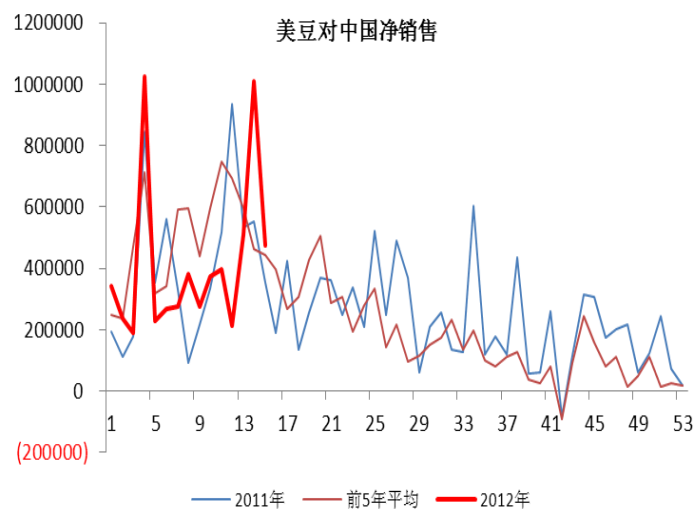
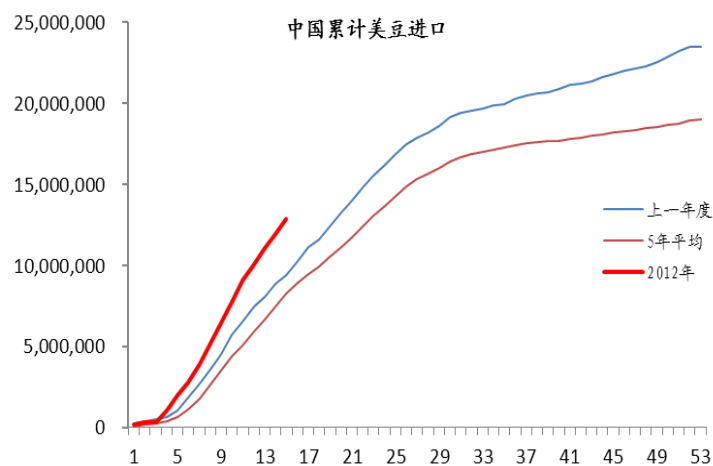
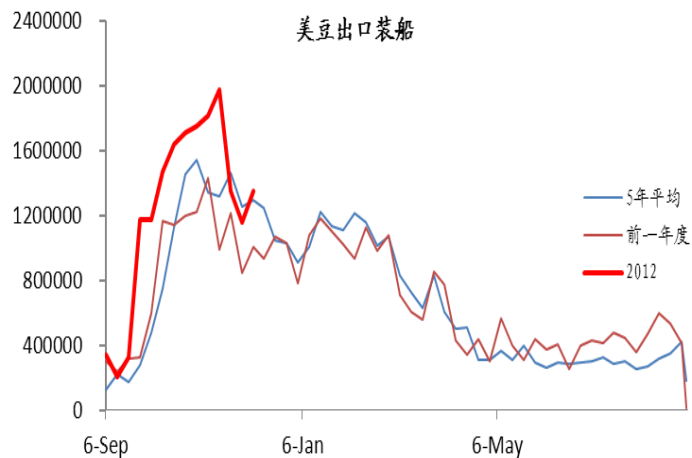
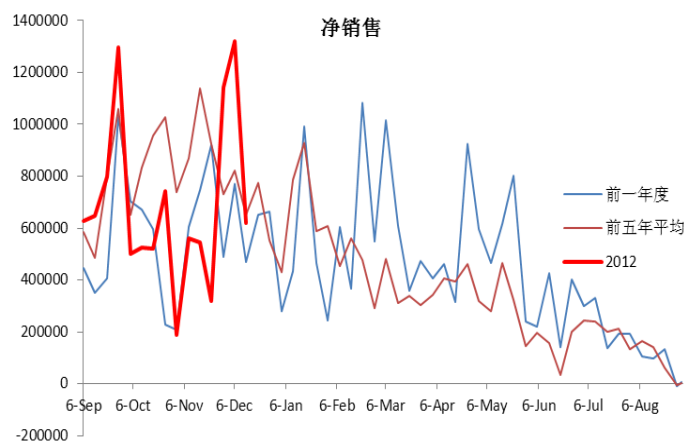
## 二：现货价格基差

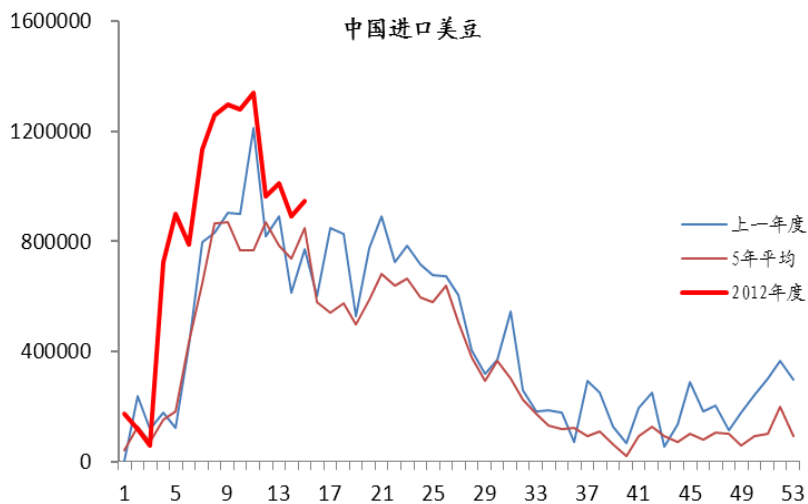




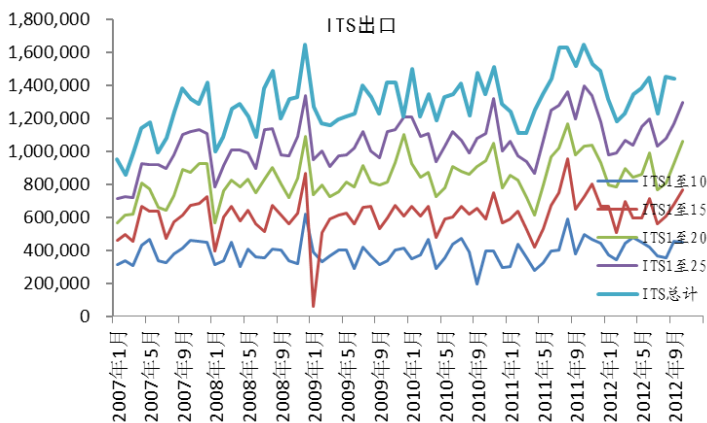
### 三：基本面数据更新

#### 1 出口销售报告

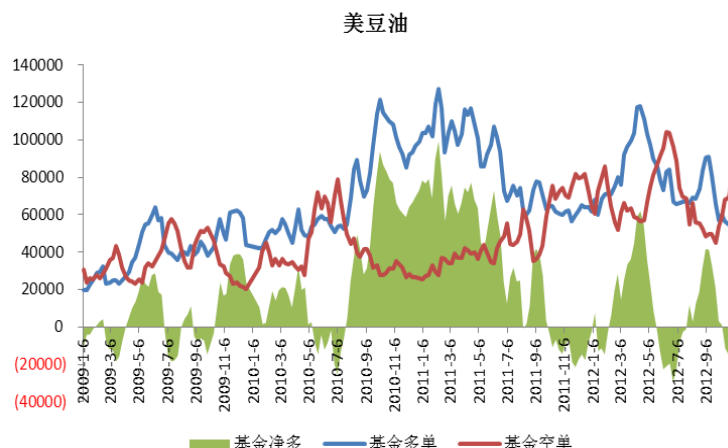
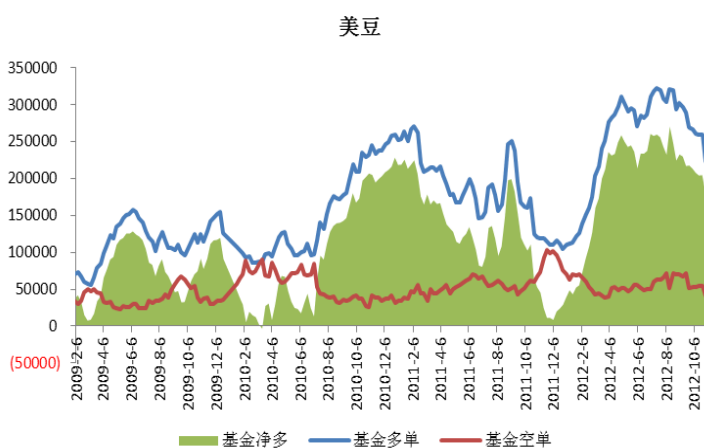




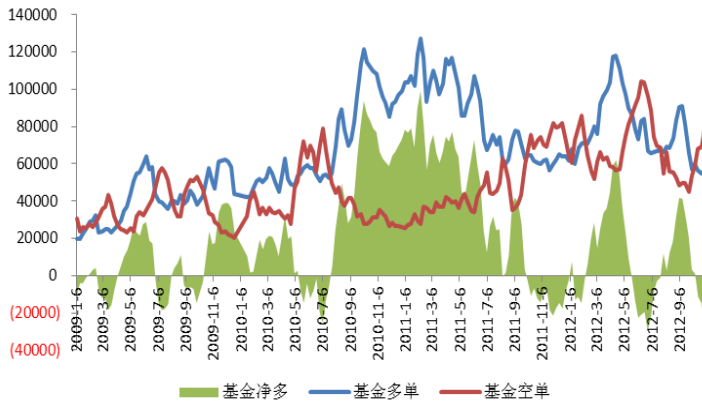
## 2 棕油出口



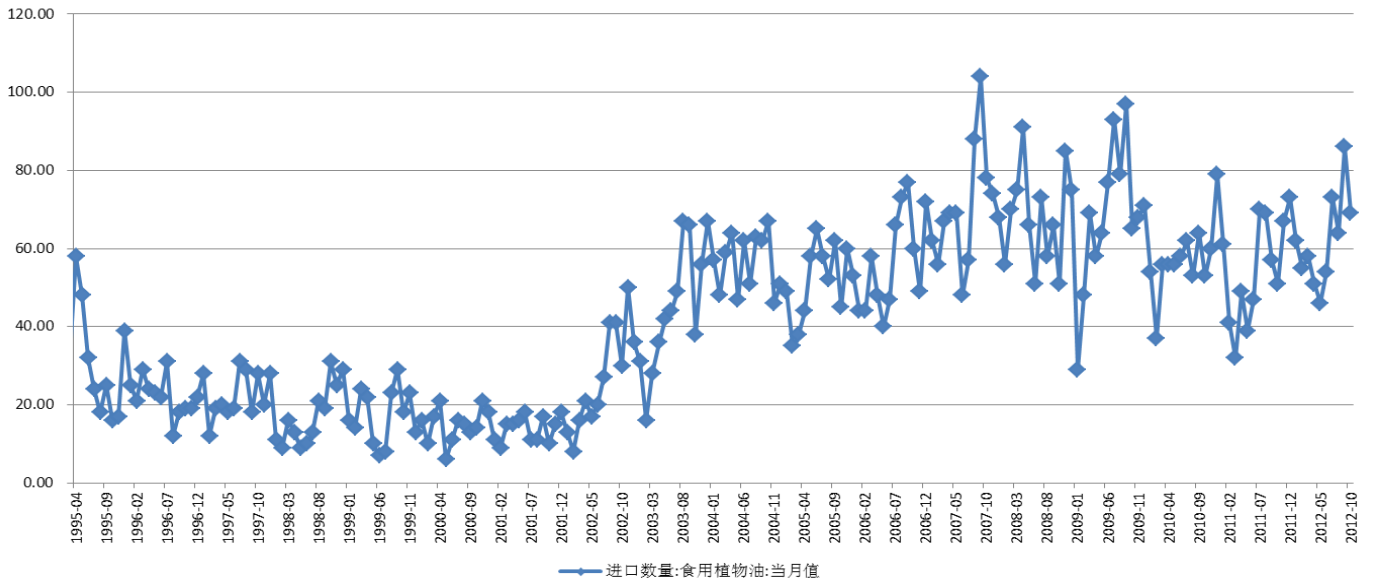
## 3 CFTC 持仓报告



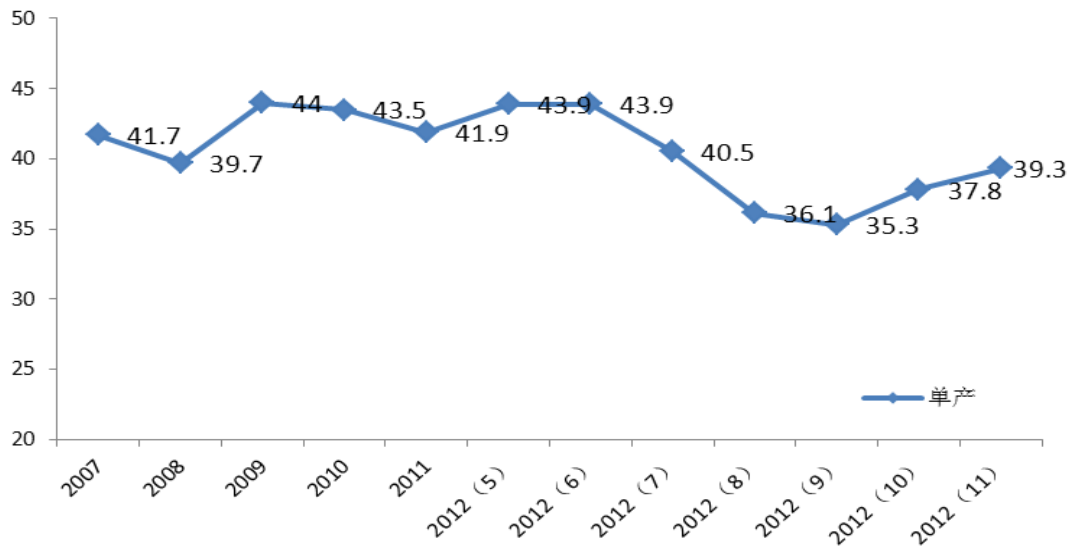
美豆油



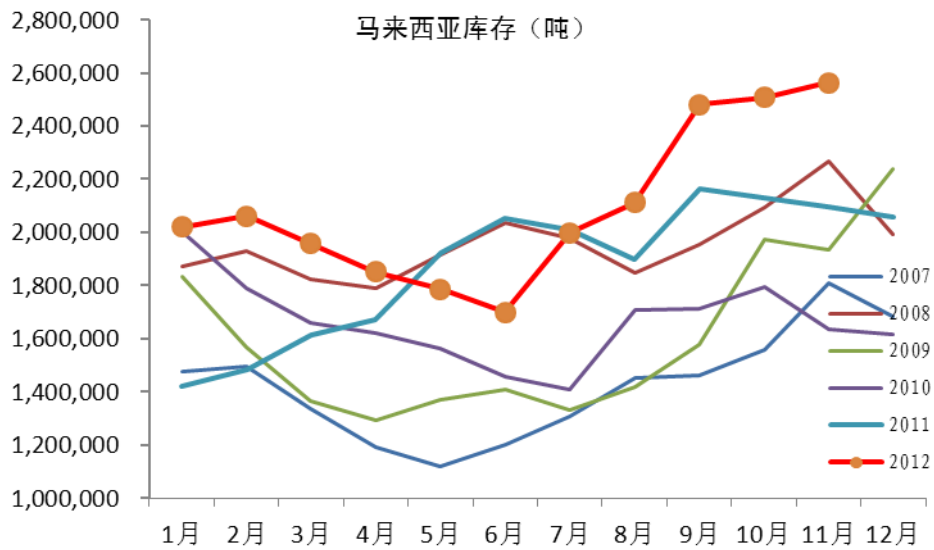
#### 4 中国植物油进口量



## 5 美豆单产调整过程



## 6 MPOB 库存



手机 15557177591  
Q Q 147661169  
913982521