

要点:

1 外盘大豆: 芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周四在清淡交投中连续第二日下跌,受累于年底前多头部位结清,以及市场对美国"财政悬崖"的担忧。1月大豆期货下跌 5.75 美分,结算价报每蒲式耳 1418.75 美分

2 外盘棕油: 马来西亚棕榈油期货周四攀升至五周高位,因预期需求走强,且季风气候令该国主要种植区遭遇洪灾引发对供给中断的担忧。截止收盘,3月期货升至 2,484 马币(林吉特)(810 美元),创 11月20日以来的最高位,结算价报 2,479 马币,较上日收盘价高 2%。

3 盘面压榨利润: 1月压榨亏损 0.39%,5月亏损 1.4%,9月亏损 3%。棕油现货进口亏损 140(昨日亏损-70),近月主力(1月)进口亏损 182(昨日亏损 82)。豆油现货月进口亏损 330(昨日亏损 360),近月主力进口亏损 402(昨日亏损 360)。

4 张家港 43 豆粕报价 3940(0),基差 111(昨日 96),周四豆粕偏低价位成交稍好,但整体没有放量;张家港四级豆油 8700(0),基差 72(昨 0);广州港 24 度棕油 6250(0),基差 32(昨日 12);南通菜油 10550(0),基差 608(昨日 638)。美豆 1 月船期升贴水 118(-7),巴西 3 月船期升贴水 28(+1),6 月船期升贴水 26-2(0)。

5 菜籽及相关品种报价: 湖北 36%菜粕报价在 2300-2400,四川 36%菜粕报价 2250-3-2300,安徽 36%菜粕报价 2300-2400;湖北襄樊菜籽收购价 2.45 元/斤。

6 国内棕油港口库存 102.1 万吨(+0.4),豆油商业库存 122 万吨(-0.5),本周进口豆库存 537.3(-8)。

7 印尼贸易部称,全球最大的棕榈油产国--印尼将 1 月毛棕榈油出口关税由 12 月的 9%下调至 7.5%,24 度棕榈油 1 月出口关税由 3%下调至 2%。

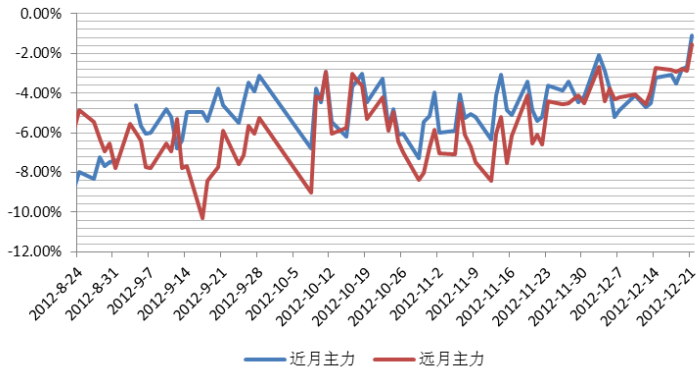
8 阿根廷天气: 科尔多瓦、圣达菲和布宜诺斯艾利斯北部地区预计今日天气干燥或在南部地区有少量小阵雨,作物影响: 过去几日的降雨或导致余下播种工作中断或延迟,种植面积亦有缩减可能。本周稍晚至周末将有干燥天气出现。

9 棕油注册仓单 4570 张(+500),期转现 1500 手。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 6790 手(+960)。

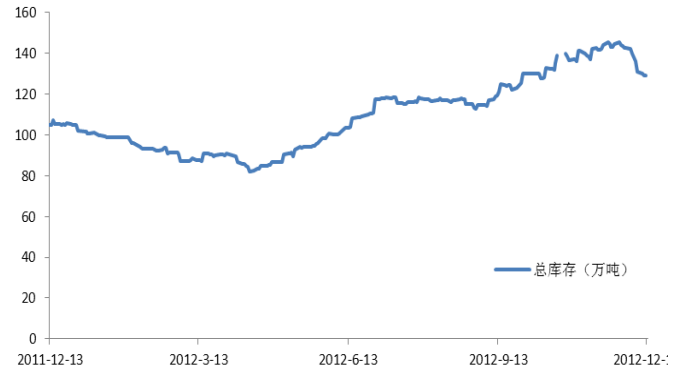
小结: 受中国买家取消进口影响,上周美豆下跌调整,美豆出口数据也从前期高位回落;巴西天气已经好转,阿根廷前期降雨过多,未来两周多干燥;国内方面近期生猪出栏加快、速成鸡事件愈演愈烈,并且 12 月份进口豆大量到港,豆粕是否走出独立行情值得我们关注。棕油,马来西亚 11 月库存基本符合预期,12 月前 25 日出口环比上月增长,预计 12 月份产量预计将减少,那么我们要关注马来西亚是否去库存;明年 1 月马来西亚毛棕油关税定在 0,届时是否能够促进出口消化库存,也值得我们关注。国内油脂库存昨日豆油减少 0.5 万吨,棕油增加 0.4 万吨。

## 一：压榨利润与库存

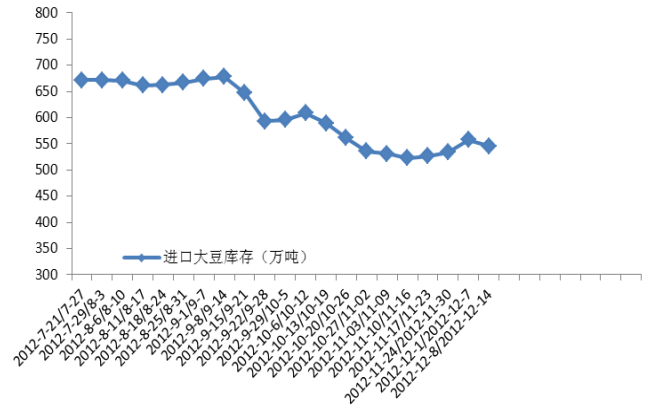
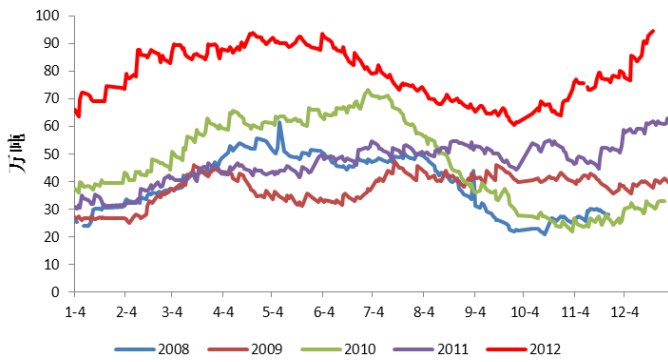
压榨利润



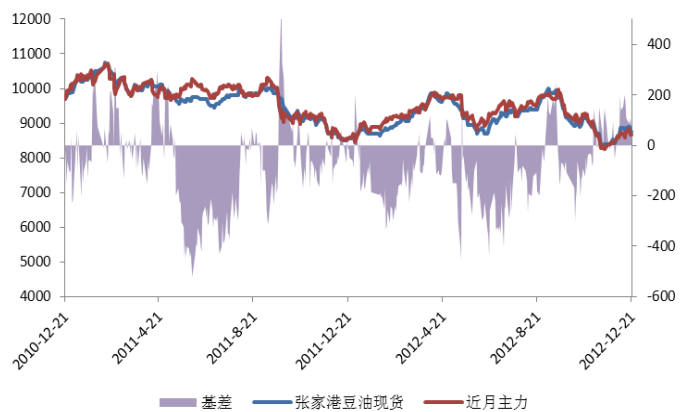
豆油库存

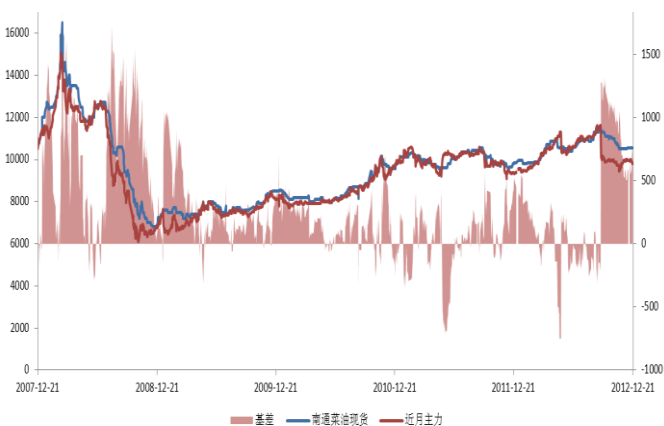
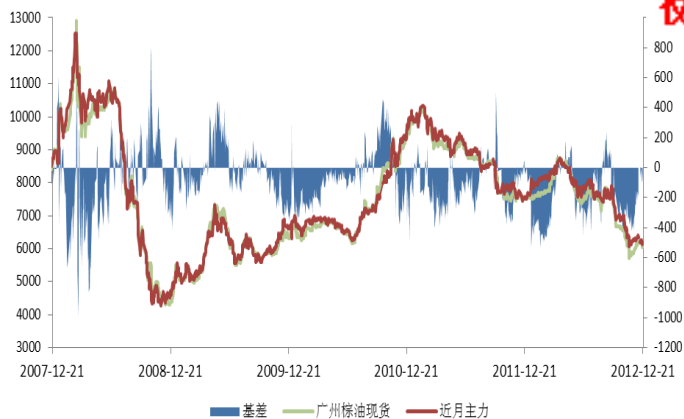


国内棕榈油库存



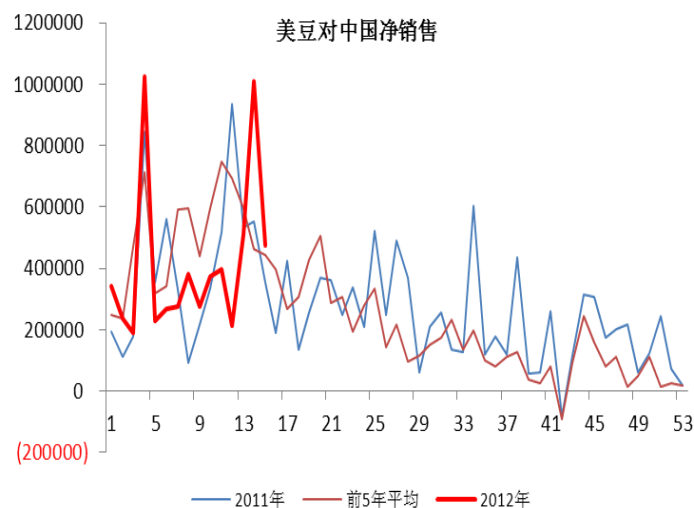
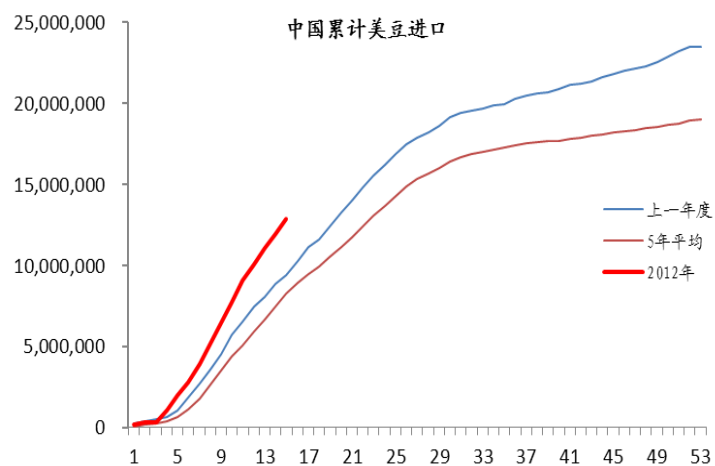
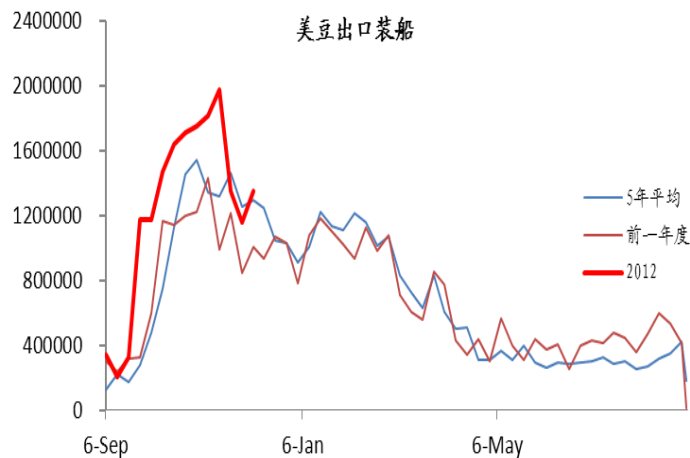
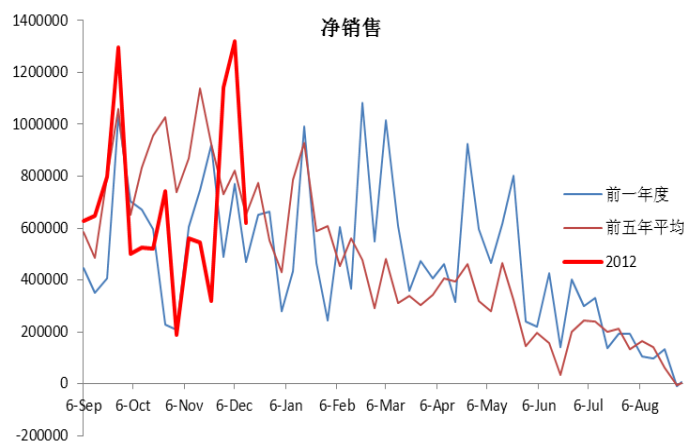
## 二：现货价格基差





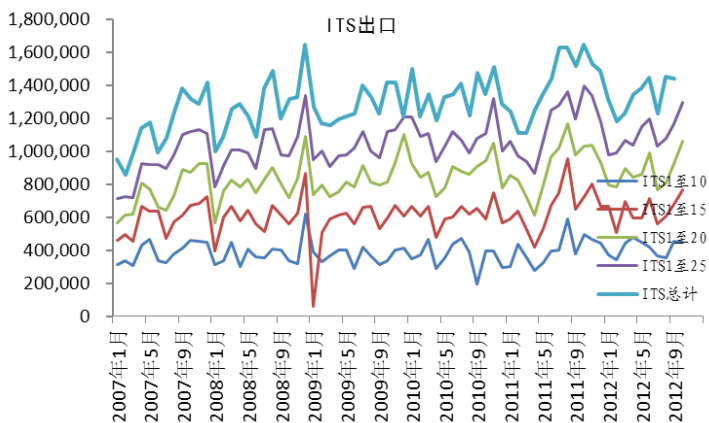
### 三：基本面数据更新

#### 1 出口销售报告

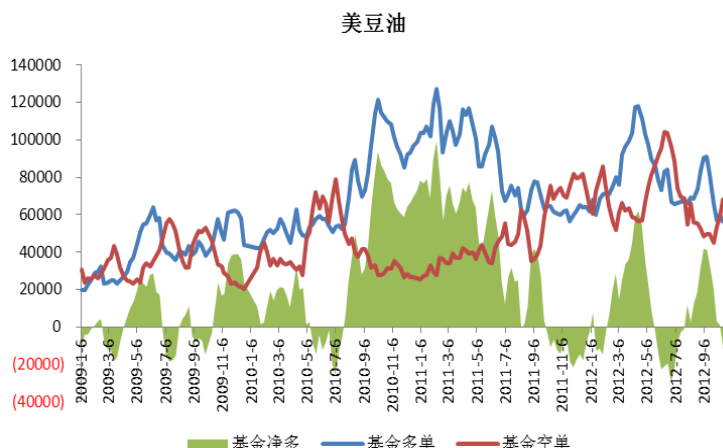
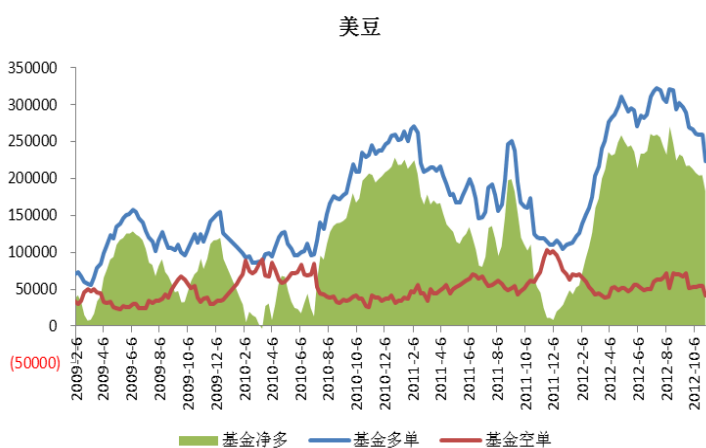




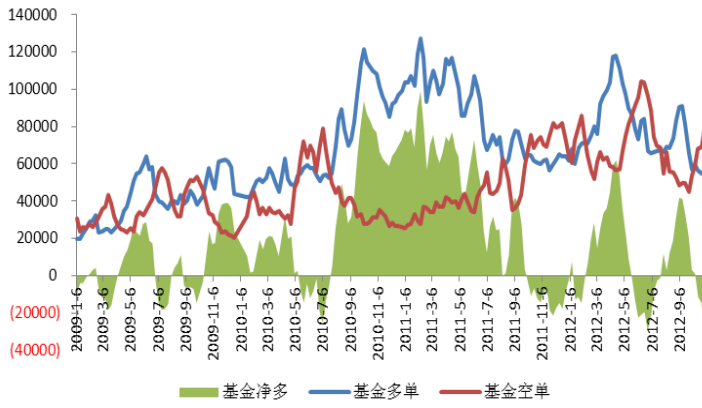
## 2 棕油出口



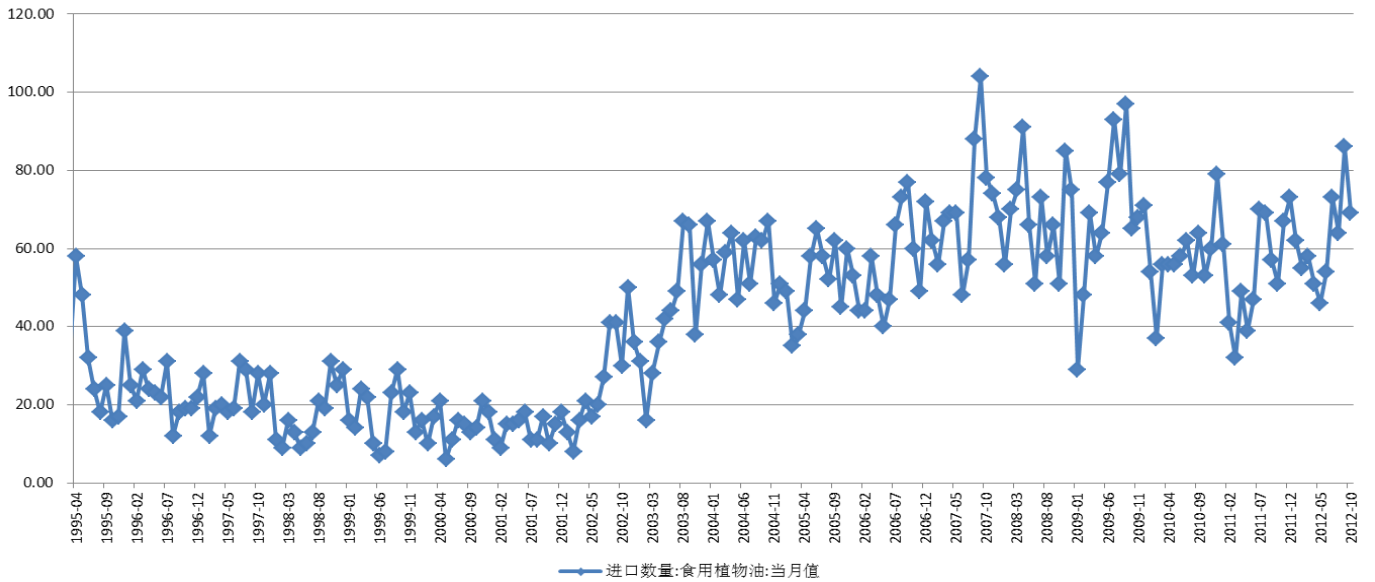
## 3 CFTC 持仓报告



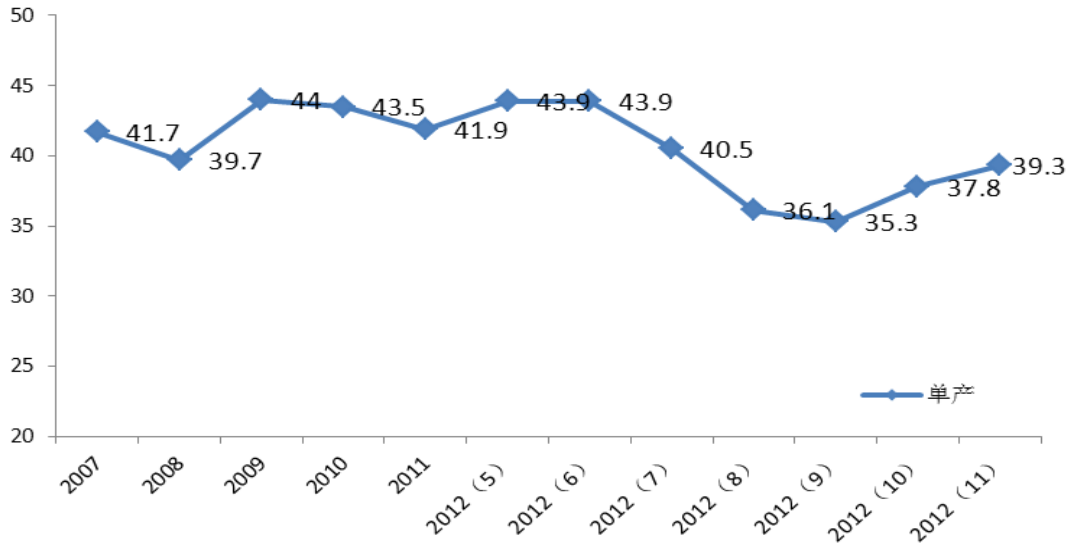
美豆油



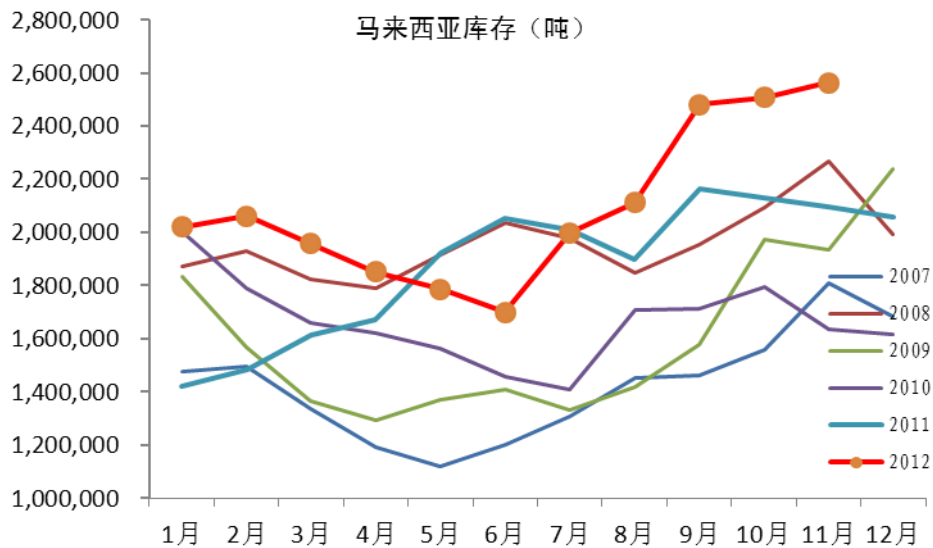
#### 4 中国植物油进口量



## 5 美豆单产调整过程



## 6 MPOB 库存



手机 15557177591  
 Q Q 147661169  
 913982521