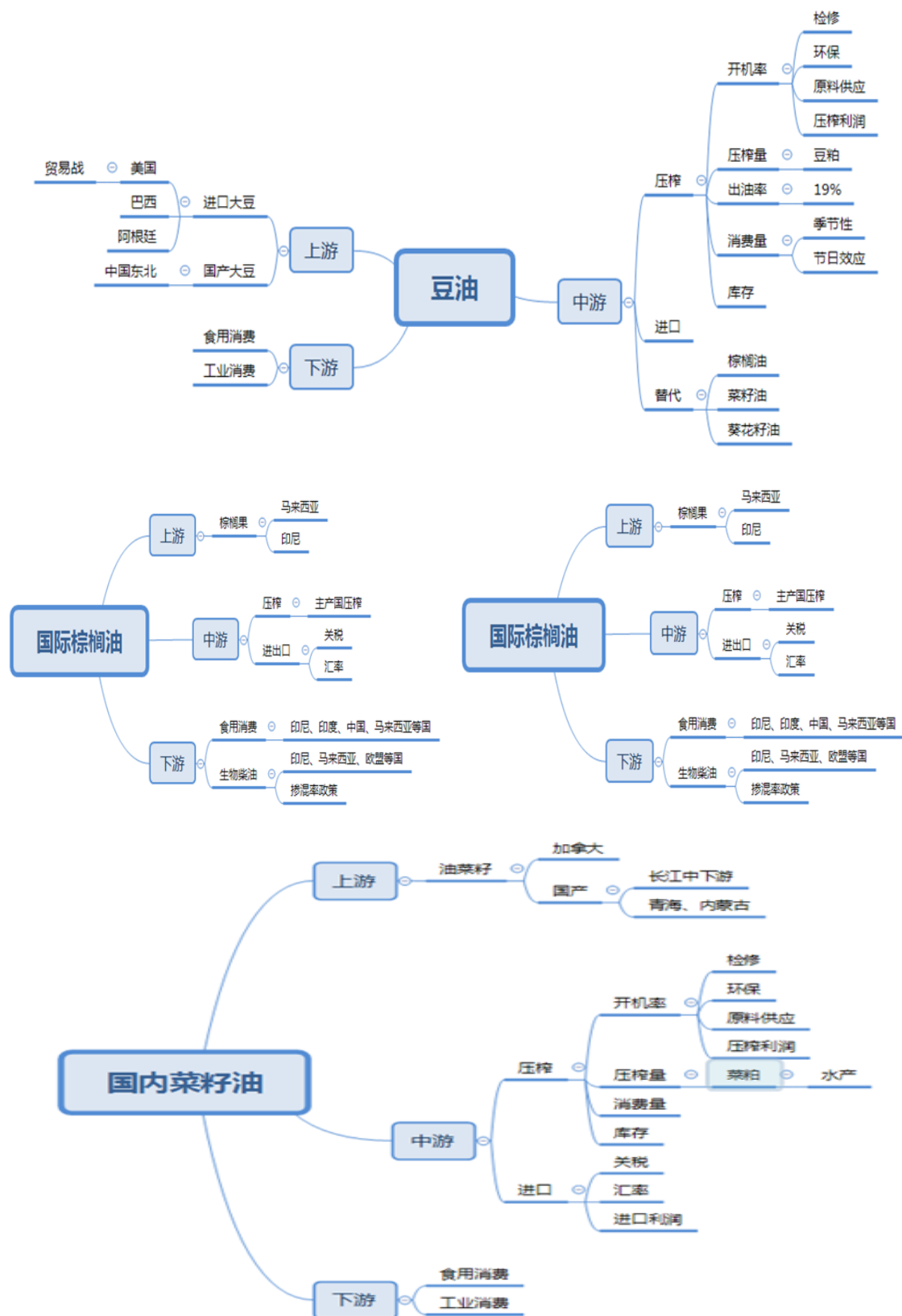


油脂月报

保供稳价以及收抛储政策影响，三油冲高回落

2021 年 4 月 2 日



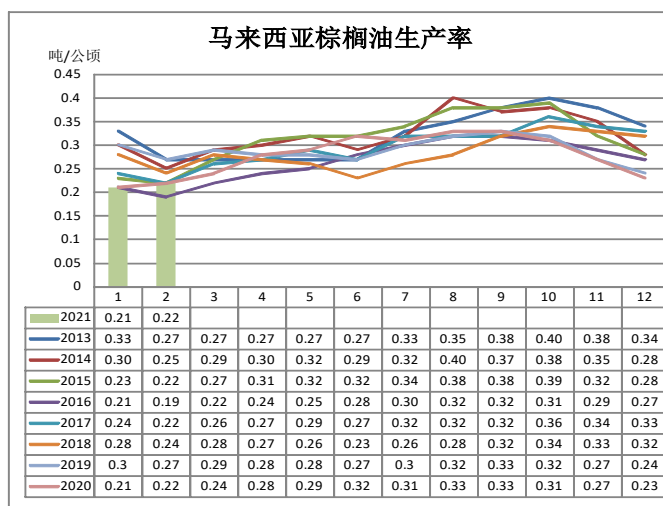
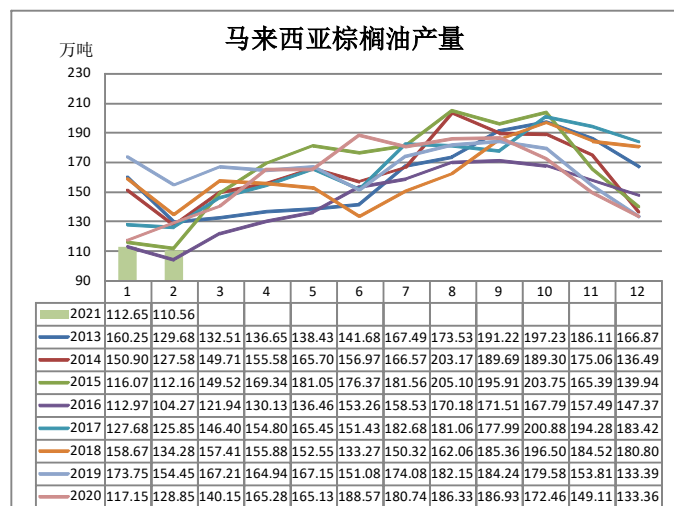
相关资讯:

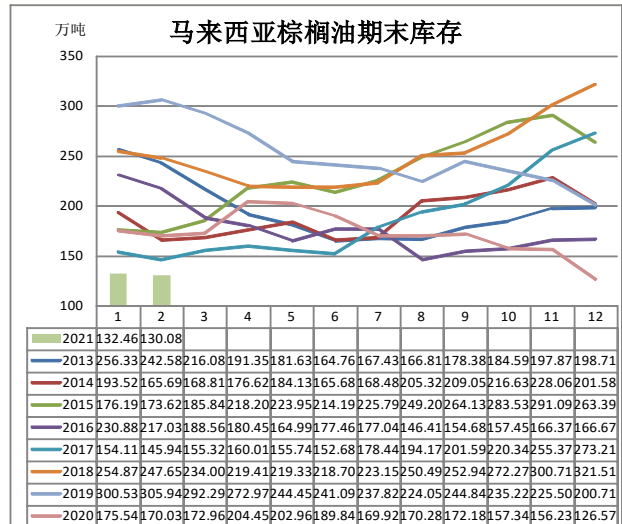
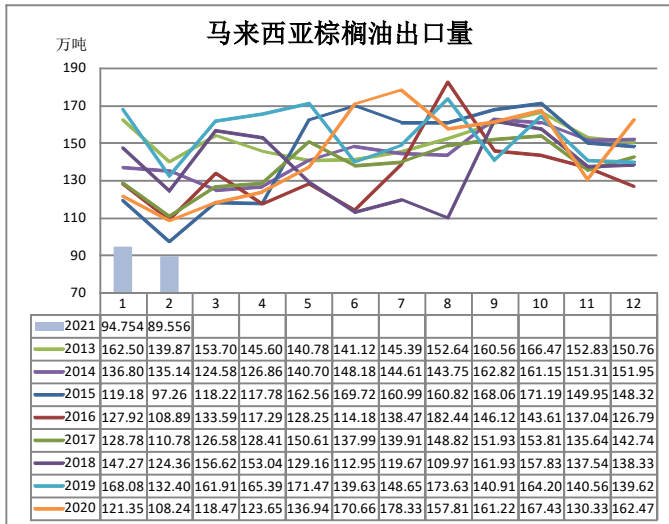
- 1、截至 2021 年 3 月 25 日的一周，美国 2020/21 年度大豆净销售量为 105,800 吨，比上周高出 4%，但是比四周均值低了 54%。2021/22 年度净销售量为 131,000 吨，当周出口量为 460,900 吨，创下年度新低，比上周低了 8%，比四周均值低了 35%。
- 2、截至 2021 年 3 月 25 日的一周，美国 2020/21 年度豆粕净销售量为 139,700 吨，比上周低了 17%，比四周均值低了 34%。2021/22 年度净销售量减少了 300 吨，因为对进度的销售量减少。当周出口量为 257,400 吨，比上周低了 9%，比四周均值低了 13%。
- 3、截至 2021 年 3 月 25 日的一周，美国 2020/21 年度豆油净销售量为 4,100 吨，比上周低了 69%，比四周均值低了 62%。当周出口量为 10,700 吨，比上周低了 12%，比四周均值低了 66%。
- 4、美国政府发布的干旱监测周报（U.S. Drought Monitor）显示，过去一周衡量美国大陆地区干旱程度以及面积的指数保持稳定。截至 2021 年 3 月 30 日，衡量全美干旱严重程度以及覆盖面积的指数（DSCI）为 164，一周前是 164，去年同期 43。干旱地区的人口达到 8482 万人，上周 8104 万人。
- 5、美国农业部周度出口销售报告显示，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比增长 1.89 倍，前一周同比增加 1.91 倍。截止到 2020 年 3 月 25 日，2020/21 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为 3488 万吨，高于去年同期的 1214 万吨。当周美国对中国装运 7.9 万吨大豆，前一周对中国装运 1.36 万吨大豆。
- 6、美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 3 月 25 日的一周，中国（大陆地区）买入 12.4 万吨 2020/21 年度美国大豆，前一周的采购量为零。当周中国没有买入 2021/22 年度美国大豆，前一周也是零买入。当周中国采购的 2020/21 年度美国大豆相当于销售总量的 117.2%，前一周是 0%，两周前是 35.3%。
- 7、巴西政府周四公布的出口数据显示，2021 年 3 月份巴西大豆出口量为 1349 万吨，比上年同期的 1085 万吨提高 24.3%。
- 8、据贸易商称，韩国农协饲料集团（NOFI）通过周三结束的招标会，从中粮公司买入了 6 万吨豆粕，9 月到货。这批豆粕的 CFR 价为每吨 479.35 美元，包括运抵第二个港口的成本。
- 9、据乌克兰国家统计局称，2021 年 1 月和 2 月期间乌克兰毛豆油产量为 3.392 万吨，比上年同期减少 35%。2 月份毛豆油产量为 1.93 万吨，比上年同期减少 8.7%。
- 10、据印度炼油协会（SEA）执行董事 B.V. Mehta 称，由于新冠疫情制约大宗商品需求，本年度印度的食用油进口量可能降至七年来的最低水平，不足 1300 万吨，这将是 2013/14 年度以来的最低。
- 11、波罗的海干散货运价指数周四上涨，受助于海岬型船强劲需求。波罗的海整体干散货运价指数上涨 26 点或 1.2%，至 2,072 点。该指数一季度上涨近 50%。

202103 当月行情变化

期 货	指标	合约		收盘价	涨跌	备注
	外 盘	CBOT美豆主力 美分/蒲式耳		1347.3	2.98%	收录价格为内盘收 盘时价格
		CBOT豆油主力 美分/磅		49.67	14.34%	
		BMD棕榈油指数 令吉/吨		3563	6.01%	
	指标	合约		收盘价	涨跌/%	备注
	内 盘	豆 油	Y2101 元/吨	7856	-0.50	本月收盘，豆油主力 合约Y2105收盘下跌 3.72%；棕榈油主力 合约P2105收盘上涨 11.25%；菜油主力合 约OI105收盘上涨 6.28%。
			Y2105 元/吨	8660	-3.72	
			Y2109 元/吨	8092	-0.87	
		棕 榈 油	P2101 元/吨	6668	-2.42	
			P2105 元/吨	7566	-2.76	
			P2109 元/吨	6874	-2.61	
		菜 籽 油	OI101 元/吨	9632	-2.41	
			OI105 元/吨	10487	-3.24	
			OI109 元/吨	10108	-1.50	

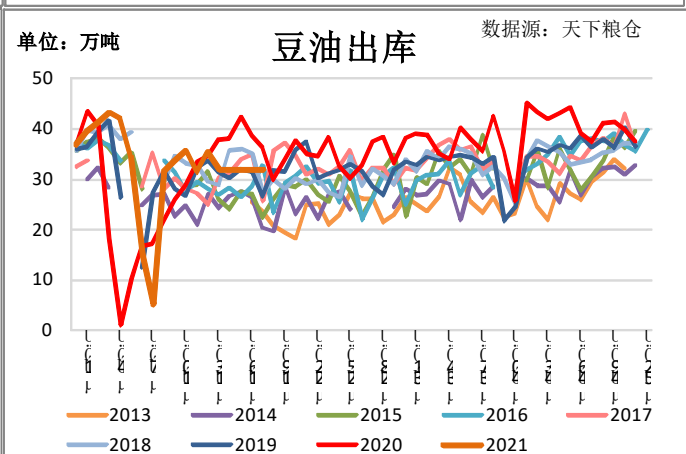
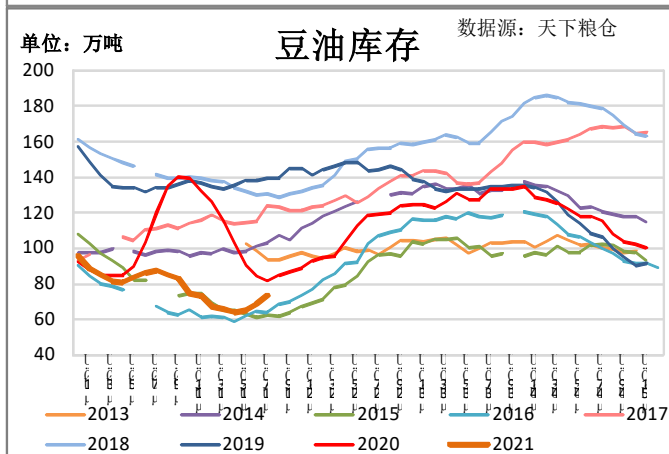
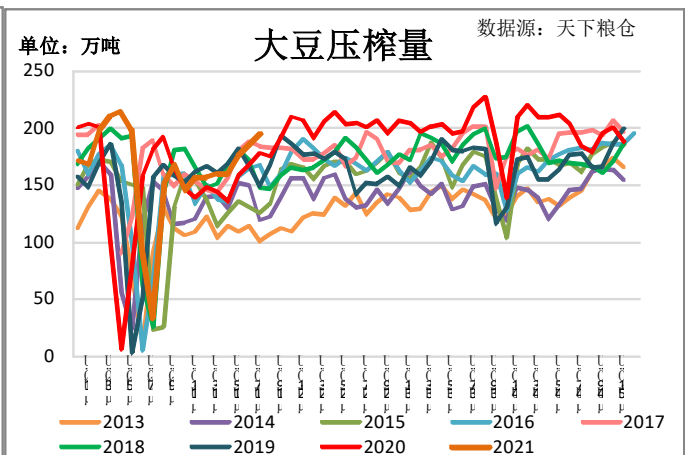
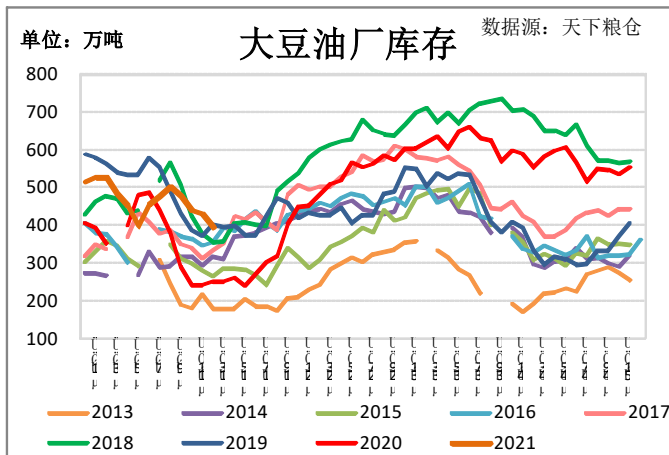
棕榈油-MPOB 报告



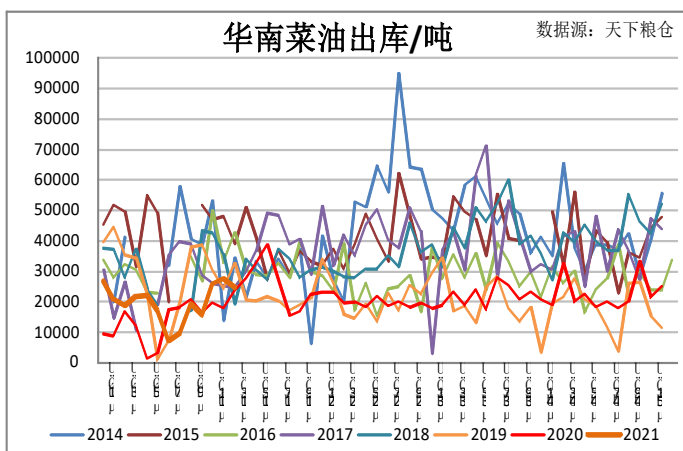
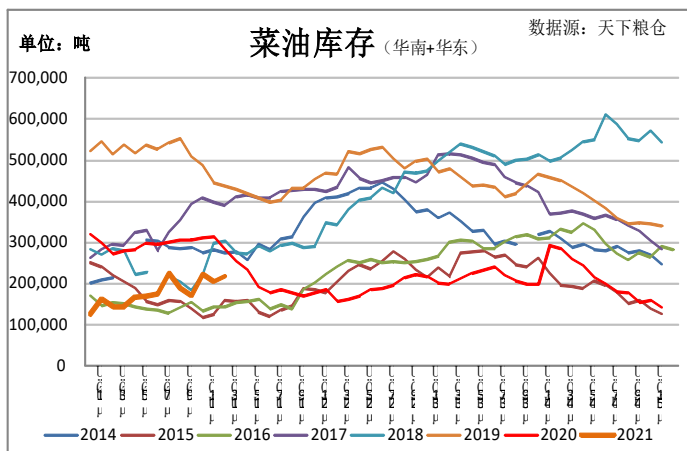
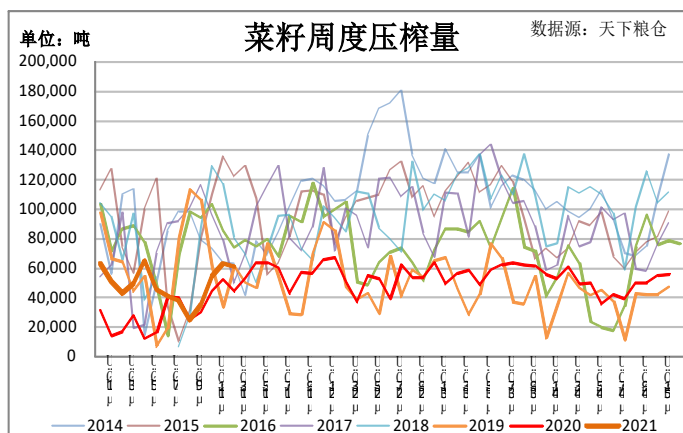
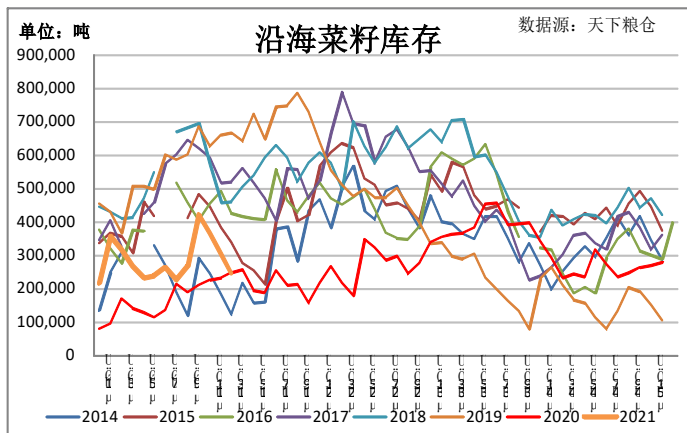


高频数据

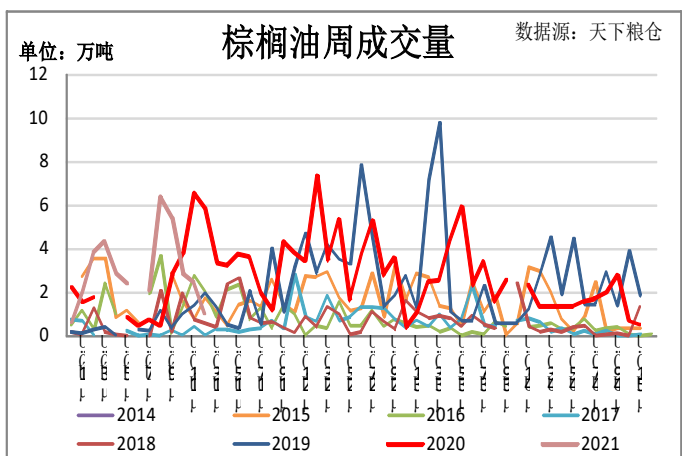
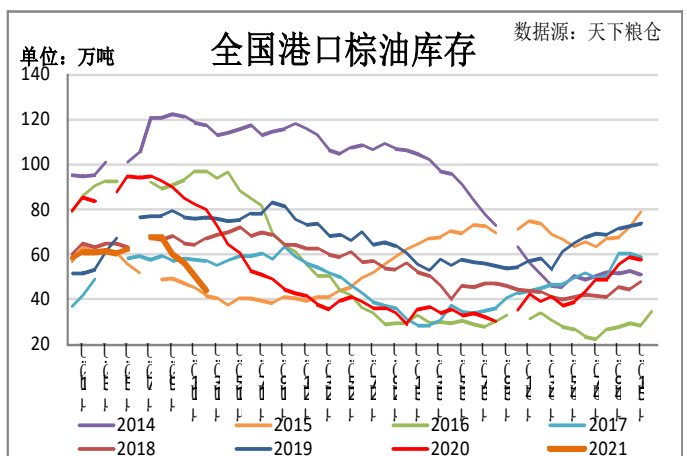
豆油



菜油



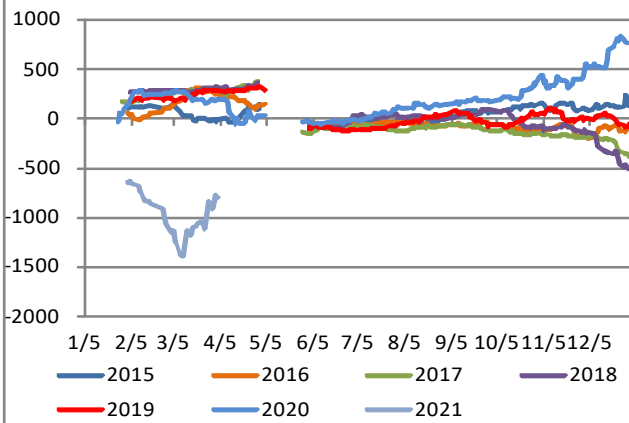
棕榈油



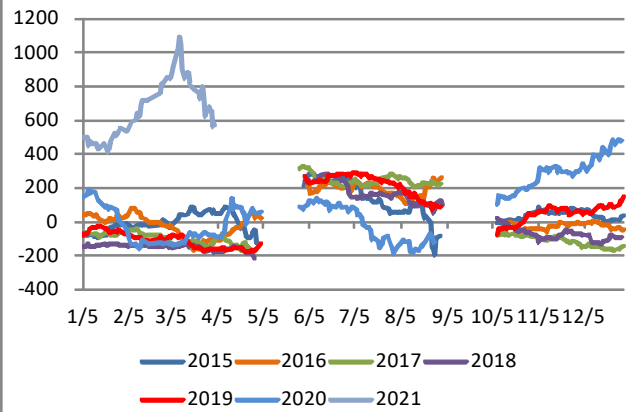
价差/价比

跨期价差

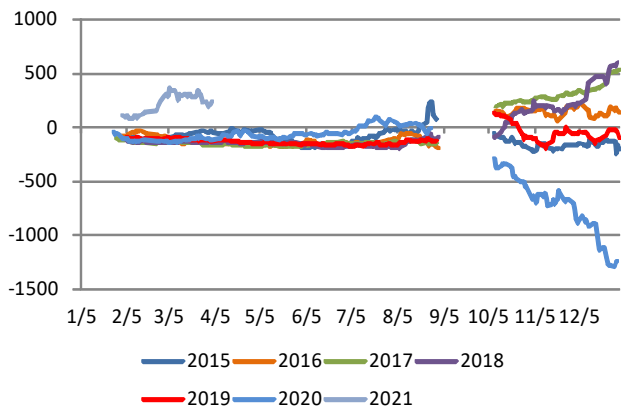
豆油1-5价差



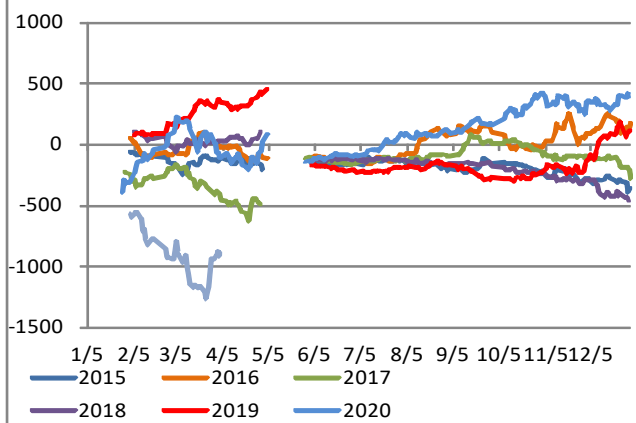
豆油5-9价差



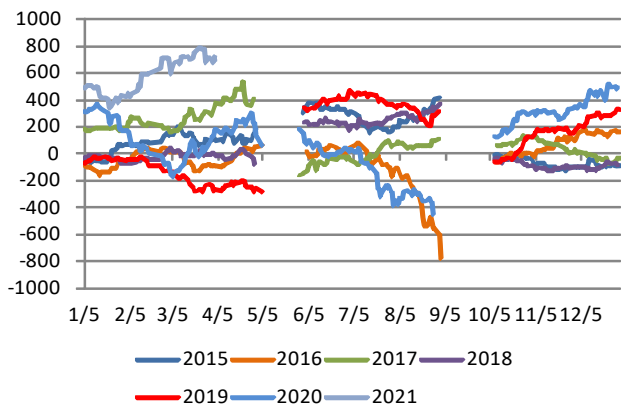
豆油9-1价差



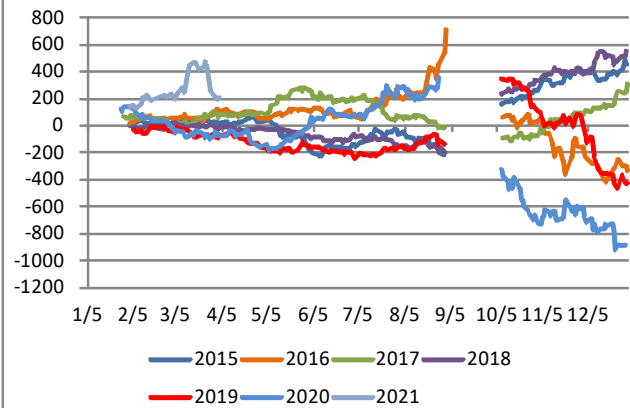
棕榈油1-5价差



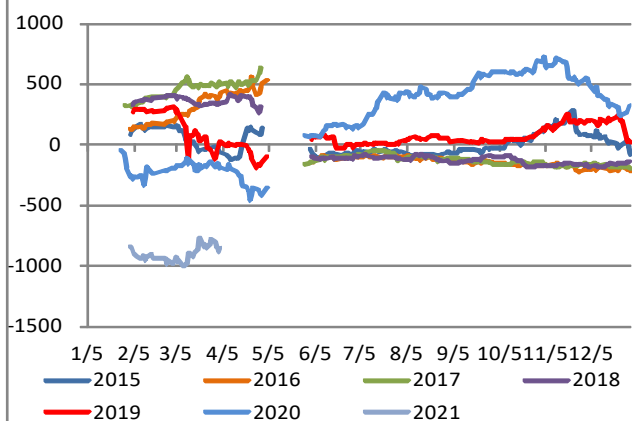
棕榈油5-9价差



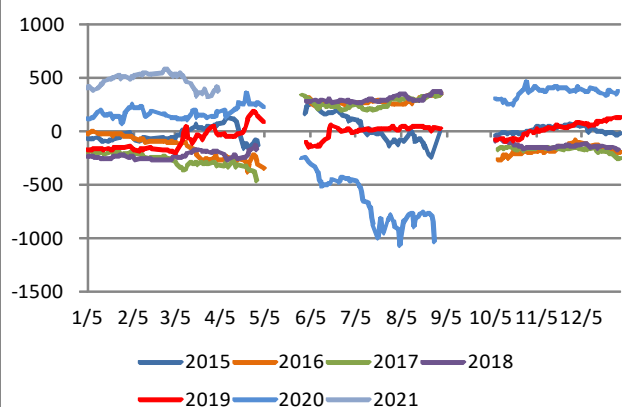
棕榈油9-1价差



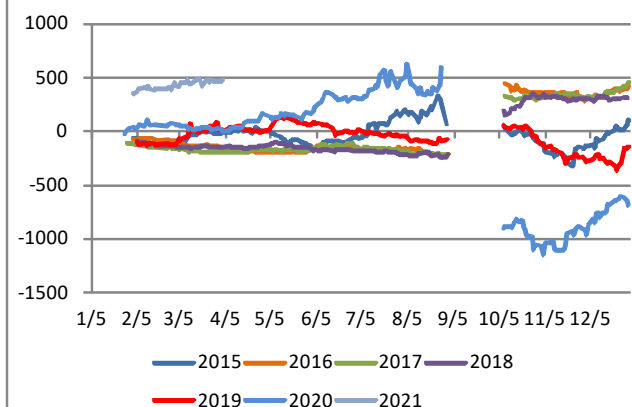
菜籽油1-5价差



菜籽油5-9价差

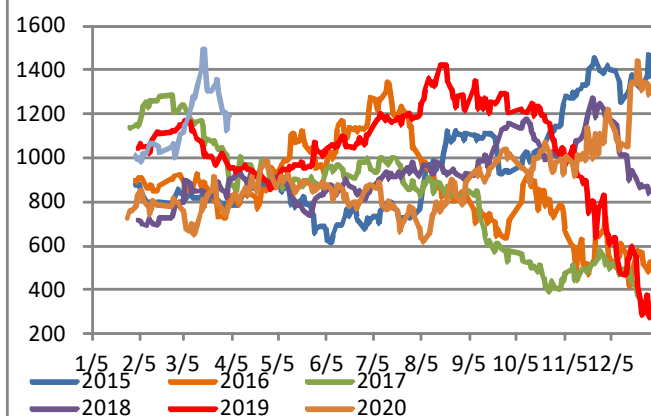


菜籽油9-1价差

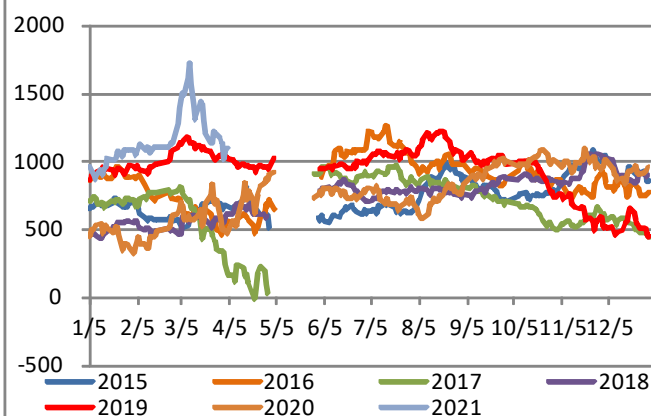


跨品种价差

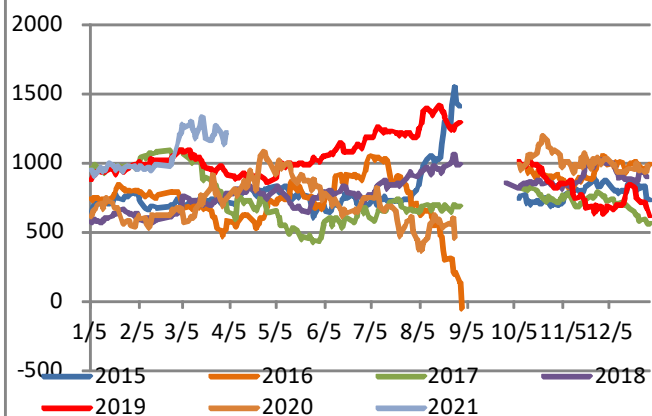
Y-P (1月)



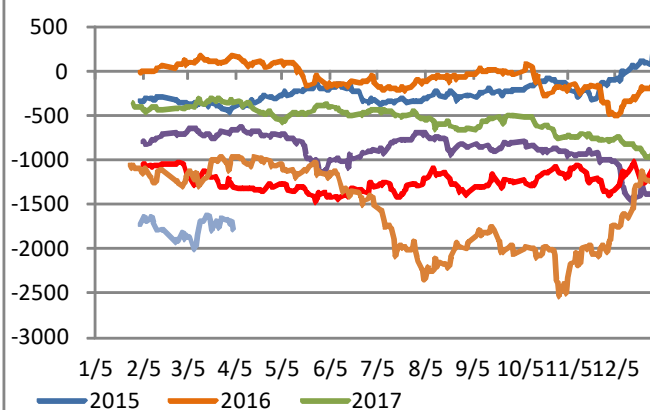
Y-P (5月)



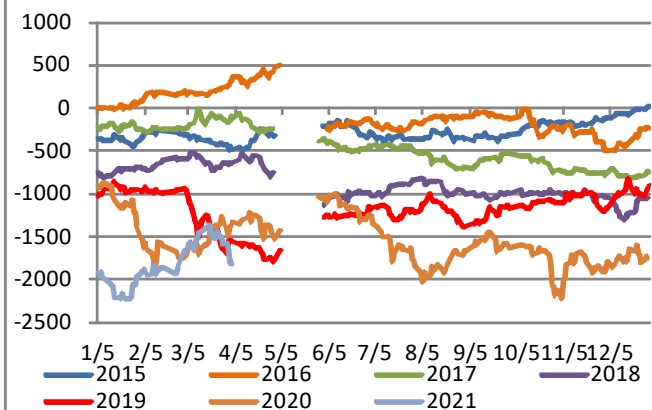
Y-P (9月)



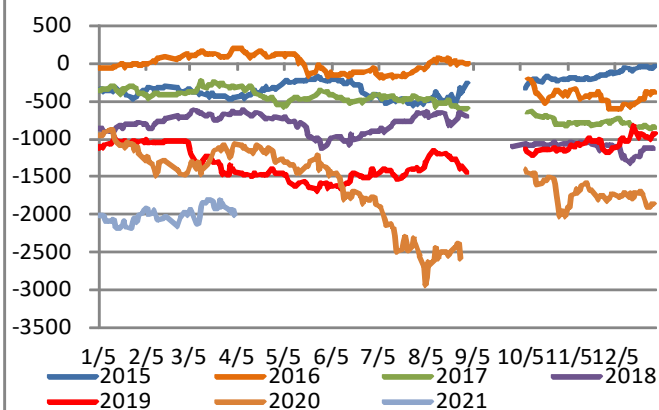
Y-OI (1月)



Y-OI (5月)

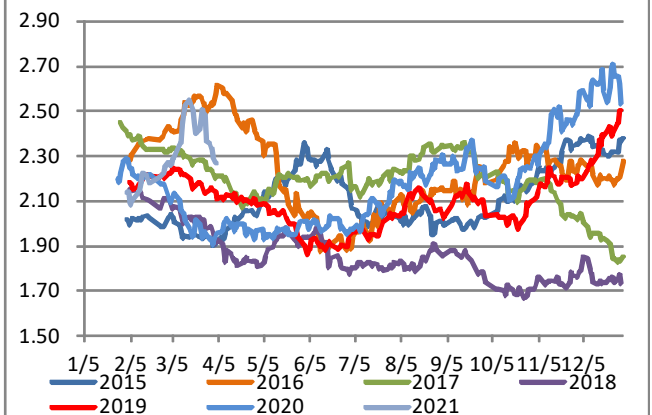


Y-OI (9月)

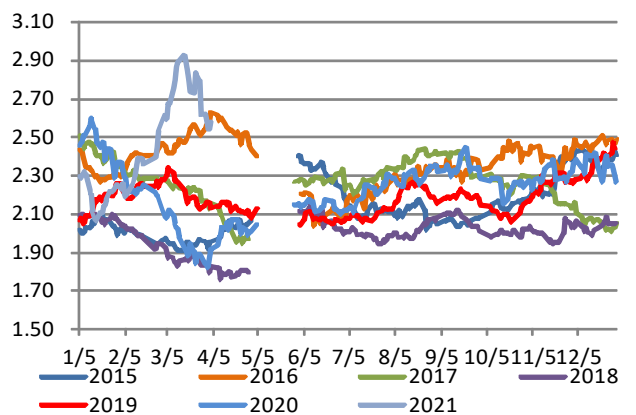


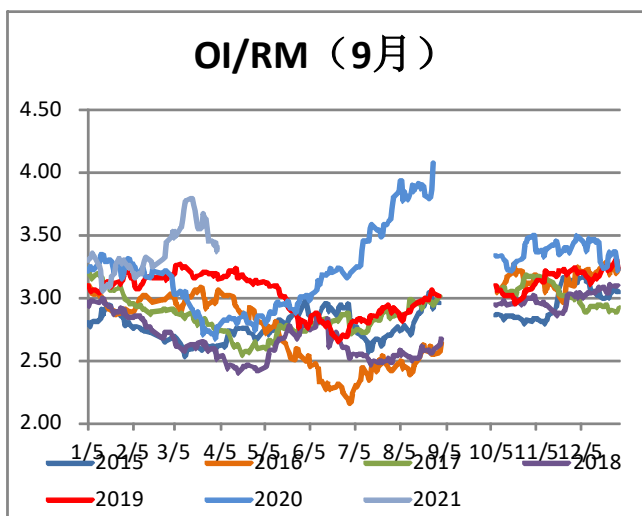
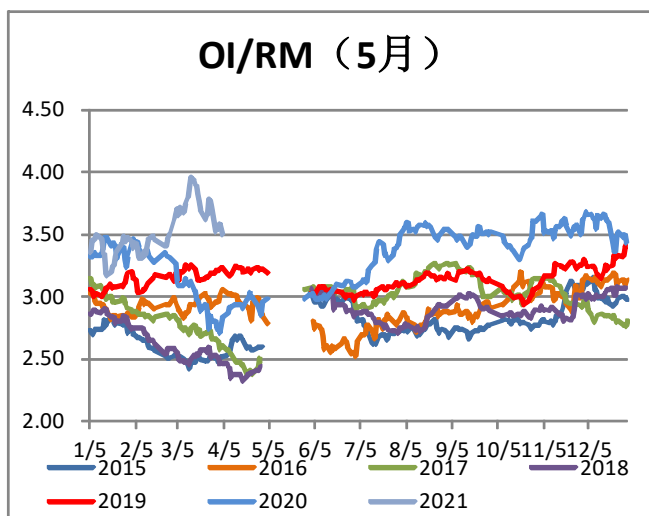
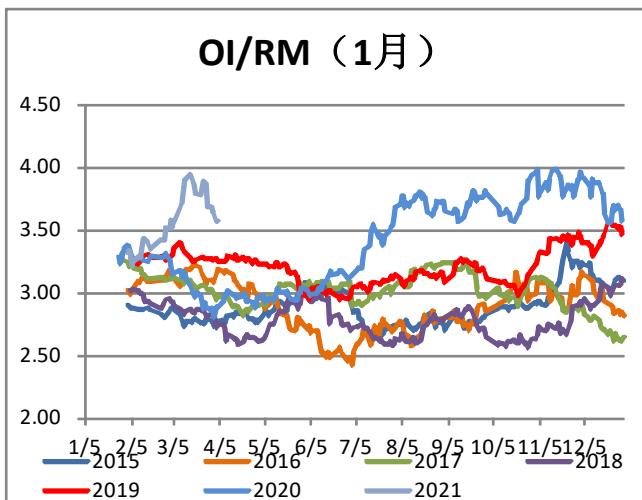
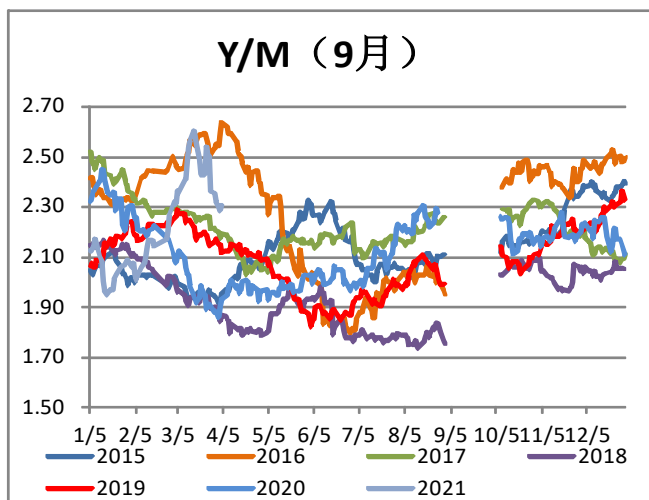
价比

Y/M (1月)



Y/M (5月)





3、后市展望

豆油：

美豆种植意向报告公布 8760 万英亩，较预期的 9000 万英亩下调，CBOT 美豆表现近弱远强。国内上周油厂压榨量维持 156 万吨周比降 0.3%，豆油库存进一步降至 67.3 万吨附近周比降 7.9%，未来几周国内油厂压榨量预期仍偏低，豆油低库状态下仍有进一步降库可能，但降库幅度预期放缓。美豆新作给出炒作空间，单边可逢低介入波段多单。密切关注周度走货情况。

棕榈油：

巴西大豆收割进度加快，丰产基本无疑，阿根廷仍存降产预期。美豆旧作低库消费比过低，新作 3 月底种植面积意向报告超预期利多，预估来看，2021/22 年度美豆库存消费比或进一步下降。马棕油方面，SPPOMA 3 月 1-31 日产量环比+39%，MPOA1-20 日环比+20.05%；1-31 日马棕油出口环比+26.82%，增幅扩大。印尼 3 月开始复产。印度库存较低，后续或增加进口。国内基差企稳。

以上内容仅供参考，不作为投资建议。

免责声明

本报告仅向特定媒体传送，未经招金期货研究院授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，招金期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需要。投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。