

本周重点数据解析及操作策略

豆粕: 上周豆粕期价一路下行, 最低逼近3000关口。美豆方面, 尽管近期降雨阻碍美豆收割, 但市场预期本周公布的供需报告将上调单产和期末库存, 加上南美播种继续推进, 丰产预期下全球大豆紧张格局有望缓解, 美豆跌至1200附近。国内方面, 部分地区限电暂时结束, 油厂开机率继续回升, 压榨量重回200万吨上方, 加上豆粕大幅下跌后, 中下游企业补货较为谨慎, 采购积极性不高, 库存开始增加。另外, 随着榨利修复, 四季度大豆进口量有望增加, 且生猪产能去化只是后移, 后期库存将逐步增加。综合来看, 受成本端压制和供需增减影响, 豆粕偏弱运行为主, 中长线空单持续。

油脂: 上周油脂价格先扬后抑, 周初因商务部鼓励家庭囤积物资, 各大商超出现抢米抢油, 加上油脂自身供需偏紧, 期价继续走高, 菜油更是再度刷新历史高点。但周三开始豆油抛储传言再起, 叠加市场预期MPOB和USDA报告双双空, 外围市场走弱, 油脂高位回落近千点, 棕榈油上周五夜盘更是一度接近跌停。外盘方面, 尽管大豆偏紧格局有望缓解, 但是加莱籽大幅减产, 且马棕即将进入减产季, 近日马来和印尼暴雨亦将对产量造成不利影响, 11月前5日产量已出现明显下降, 且出口再次重回增势, 预计2021年底产地偏紧格局难改, 外盘支撑仍然稳固。同时, 目前菜籽和棕榈油利润严重倒挂, 进口增量有限, 加上豆油和菜油需求旺季来临, 近期的下跌亦刺激了下游采购, 三大油脂库存皆出现了不同程度的下降。故虽然短期市场宏观不确定性因素较多, 油脂回调整理, 但马棕即将进入减产季, 但是低库存支撑稳固, 后期仍有上行可能。

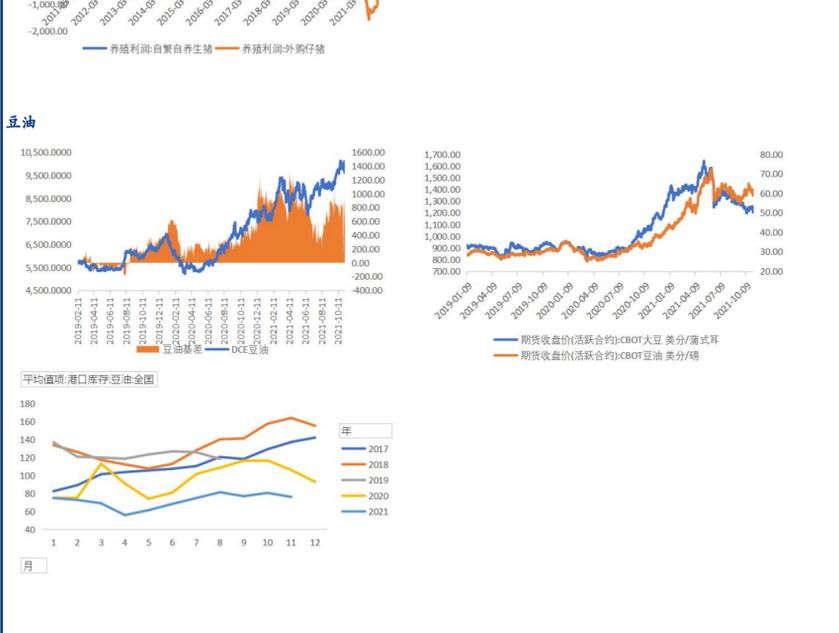
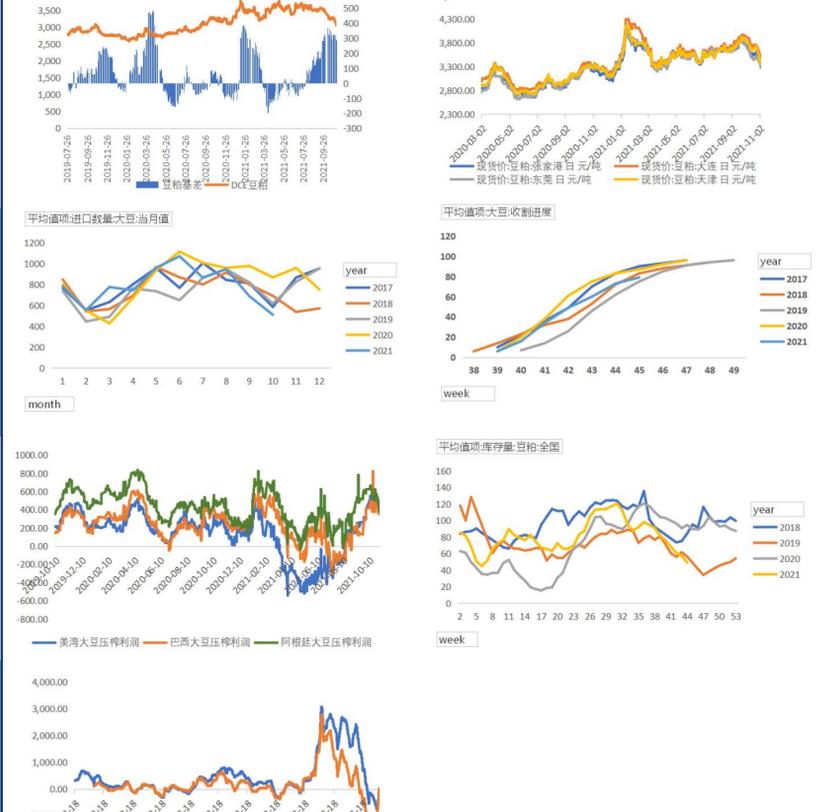
主要数据变动

品种	项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅	
豆粕	主力合约收盘价	元/吨	3135	3159	-24	-0.760%	
	现货均价	元/吨	3415	3655	-239.72	-6.559%	
	基差	元/吨	280	496	-215.72	-43.504%	
	持仓量	手	1105982	1183374	-77392	-6.540%	
	CBOT美豆收盘价	美分/蒲式耳	1204	1249	-44.75	-3.584%	
	CBOT美豆非商业净持	手	58756	43230	15526	35.915%	
	沿海豆粕库存	万吨	59.68	50.70	8.98	17.712%	
豆油	主力合约收盘价	元/吨	9614	9770	-156	-1.597%	
	现货均价	元/吨	10298	10616	-317.9	-2.994%	
	基差	元/吨	684	846	-161.9	-19.130%	
	持仓量	手	407250	422952	-15702	-3.712%	
	CBOT美豆油收盘价	美分/磅	58.86	61.98	-3.12	-5.034%	
	沿海大豆库存	万吨	424.17	456.90	-32.73	-7.163%	
	沿海油厂开机率	%	86.77	87.34	-0.57	-0.653%	
棕榈油	主力合约收盘价	元/吨	9476.00	9574.00	-98	-1.02%	
	现货均价	元/吨	10088.33	10430.00	-341.67	-3.28%	
	基差	元/吨	612.33	856.00	-243.67	-28.47%	
	持仓量	手	348105	384559	-36454	-9.48%	
	BMD毛棕榈油结算价	马来西亚林吉特/吨	#N/A	5396.00	#N/A	#N/A	
	沿海港口库存	万吨	46.28	48.94	-2.66	-5.44%	
	菜油	主力合约收盘价	元/吨	12574.00	12576.00	-2	-0.02%
现货均价		元/吨	12747.50	12947.50	-200	-1.54%	
持仓量		手	208162	214392	-6230	-2.91%	
基差		元/吨	173.50	371.50	-198	-53.30%	
华东和广西港口库存		万吨	35.21	35.21	0	0.00%	
套利		豆粕-菜粕	元/吨	555	606	-51	-8.42%
		豆油/豆粕	元/吨	3.151	3.093	0.058	1.89%
	豆油-棕榈油	元/吨	138	196	-58	-29.59%	
	菜油-豆油	元/吨	2960	2806	154	5.49%	
	菜油-棕榈油	元/吨	3098	3002	96	3.20%	

行业新闻

- 1.AgRural:截至11月4日, 巴西21/22年度大豆已经种植了预期面积的67%, 而一周前为52%, 去年同期为56%。巴西21/22年度第一茬玉米播种率为75%, 此前一周为63%, 去年同期为68%。;
- 2.USDA预估:截至10月28日当周,美国21/22年度大豆出口净销售为186.4万吨(预期100-202万吨),前一周为118.3万吨;22/23年度大豆净销售0万吨,前一周为0万吨
- 3.MPOA预计马来西亚2021毛棕榈油产量将下降至1800万吨以下,比去年下降6%,为2016年以来的最低年度产量。
- 4.布宜诺斯艾利斯谷物交易所: 截至11月3日, 阿根廷大豆种植率为7.1% (上周为4.6%, 平均为9.4%, 去年为4.1%)。早播大豆开花率为2.1% (平均为0.8%)。、
- 5.海关总署: 中国10月大豆进口510.9万吨, 9月为687.6万吨。10月中国大豆进口较上年同期下降41.2%, 为2020年3月以来最低水平。1-10月大豆进口量为7908.3万吨, 同比减少5%。
- 6.海关总署: 中国10月食用植物油进口量为61.3万吨, 1-10月食用植物油进口量为890万吨, 同比增加4.6%。
- 7.船运调查机构Intertek Testing Services发布的数据显示,马来西亚11月1-5日棕榈油出口量为262,530吨,较10月1-5日出口的235,250吨增加11.60%。
- 8.SPPOMA: 11月1-5日马来西亚棕榈油单产减少17.37%, 出油率减少0.21%, 产量减少18.47%。

行业数据一览



免责声明

以上报告版权属于福能期货, 仅作参考之用。不管在何种情况下, 本报告都不能当作买卖所述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的, 所以不得转让给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的, 但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可承担法律责任。福能期货提醒广大投资者: 期货市场有风险, 入市需谨慎!