

现货价格

		1月26日	1月27日	涨跌	折合盘面	成交量 (wt)	库存
豆粕	日照	2880	2870	-10	2900	16	81 (+8)
	南通	2880	2880	0	2880		
	南京	2870	2870	0	2870		
	东莞	2800	2800	0	2800		
菜粕	湖北	2250	2250	0	2250		
	广西	2130	2150	20	2250		
	广东	2210	2230	20	2230		
豆油	日照四级	5580	5600	20	5650	2.4	92.8 (-0.5)
	南通一级	5750	5720	-30	5570		
棕榈油	广州	4930	4930	0	4930	0.1	61.3 (-0.2)
菜油	湛江	5830	5850	20	6090	0.09	9.1 (-2)
	厦门	5800	5850	50	6070		
玉米	大连	2310	2310	0	2310		

大豆盘面压榨利润

	12月	3月	7月		
升贴水	0	152	140	汇率	6.2435
+/-	0	0	0		
进口成本	0	3059	3059	按CBOT下午三点收盘格算	
+/-	0	24	24		
	1月	5月	9月		
压榨利润		-79	-65		

植物油进口成本

	2月	3月	5月	
豆油	阿根廷	6430	6290	5720
	巴西	6360	6150	5770
棕榈油	1/2/3月	4/5/6月	7/8/9月	
	马来西亚	5330	5270	5120

小结:**粕:**

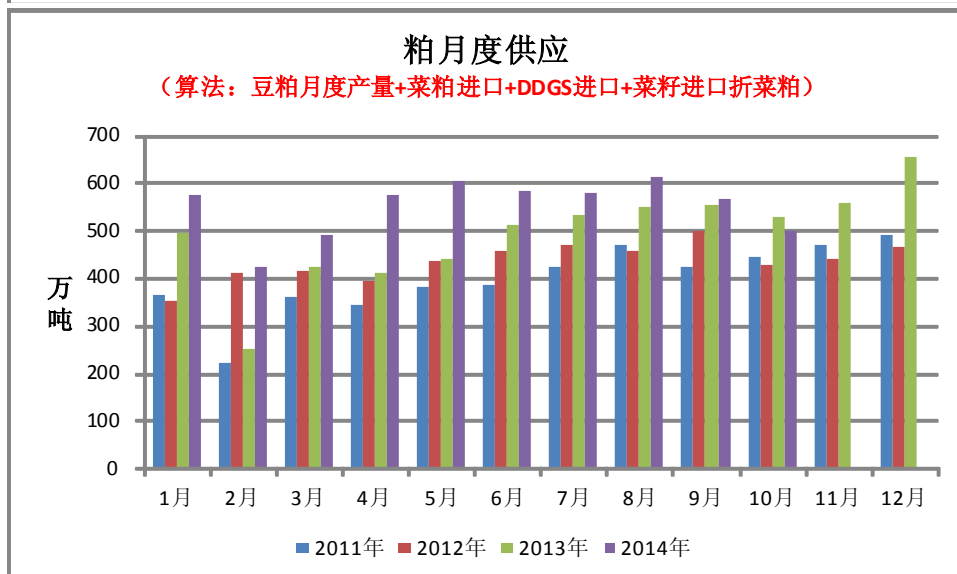
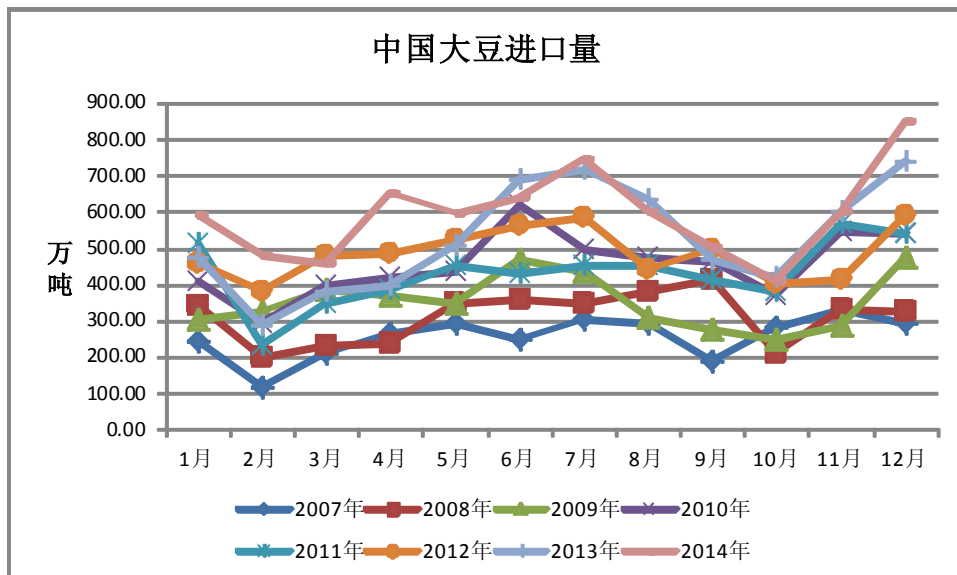
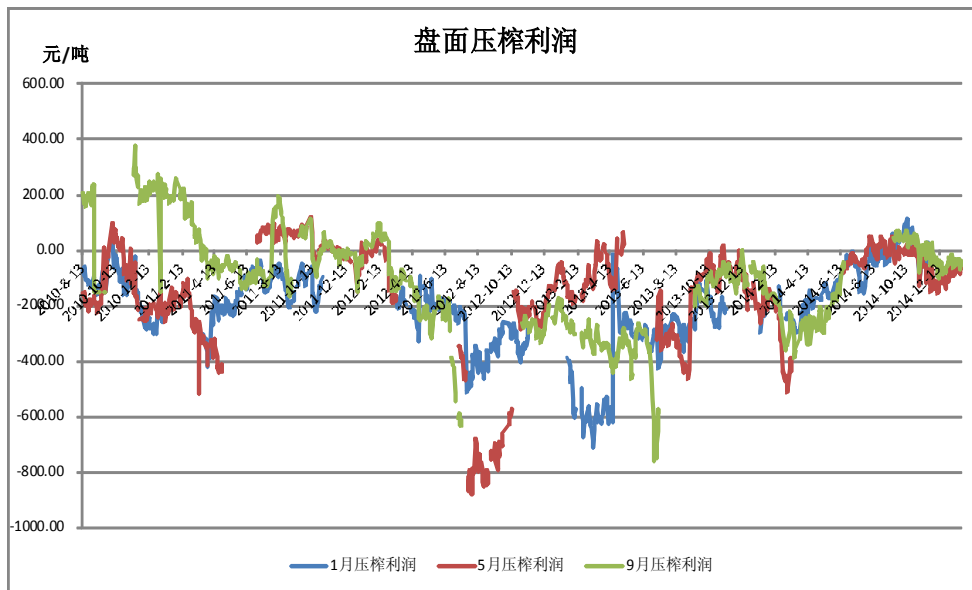
- 1、美国 1 月平衡表利空豆类。上周中国取消部分美豆，采购逐渐转向相对便宜的巴西豆。
- 2、南美大豆目前进展顺利，产量大。
- 3、国内大豆和豆粕库存逐步累积。

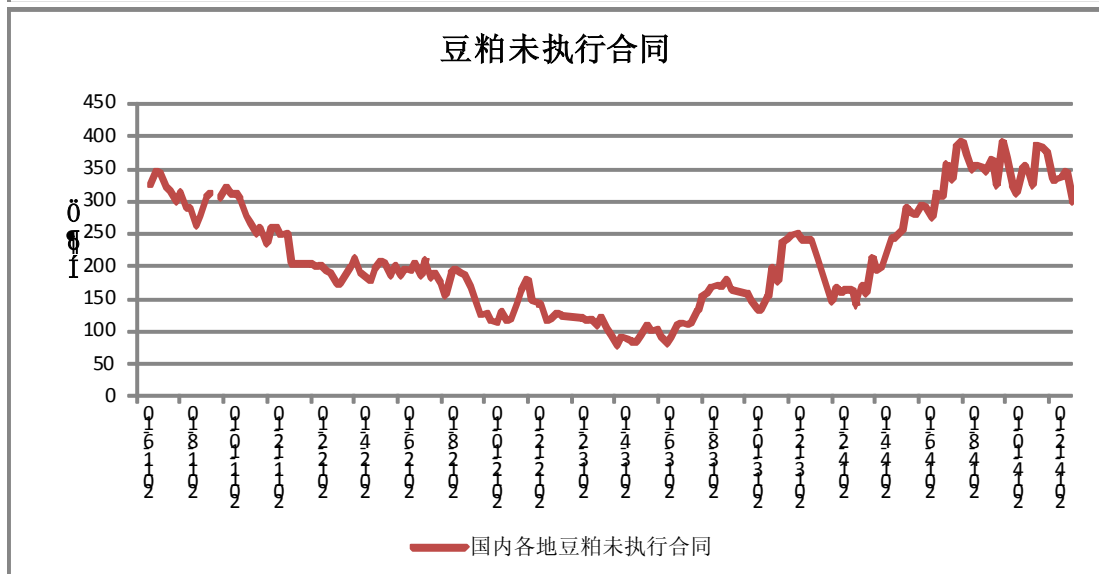
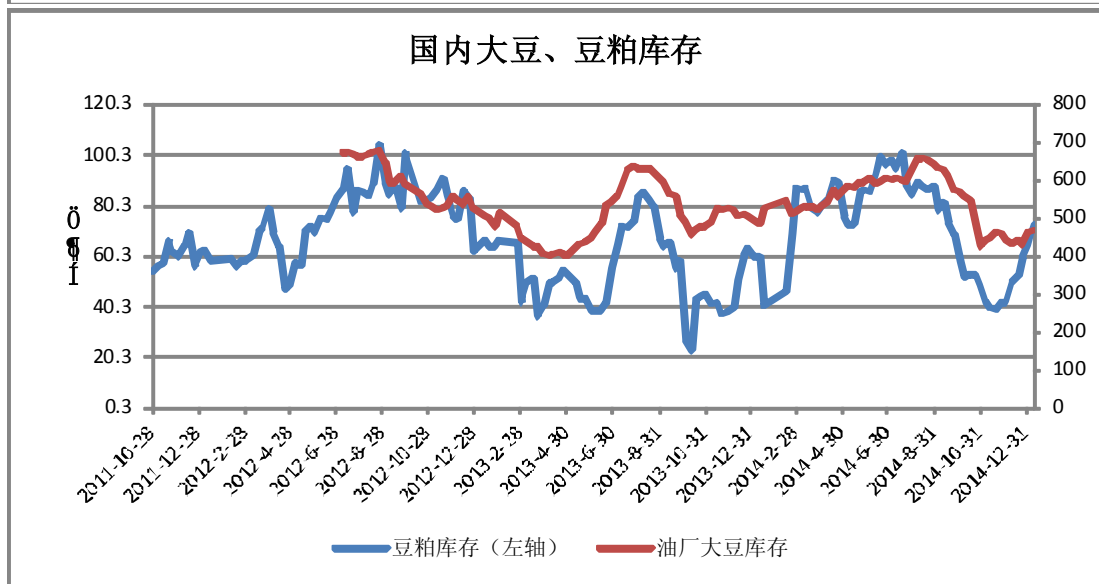
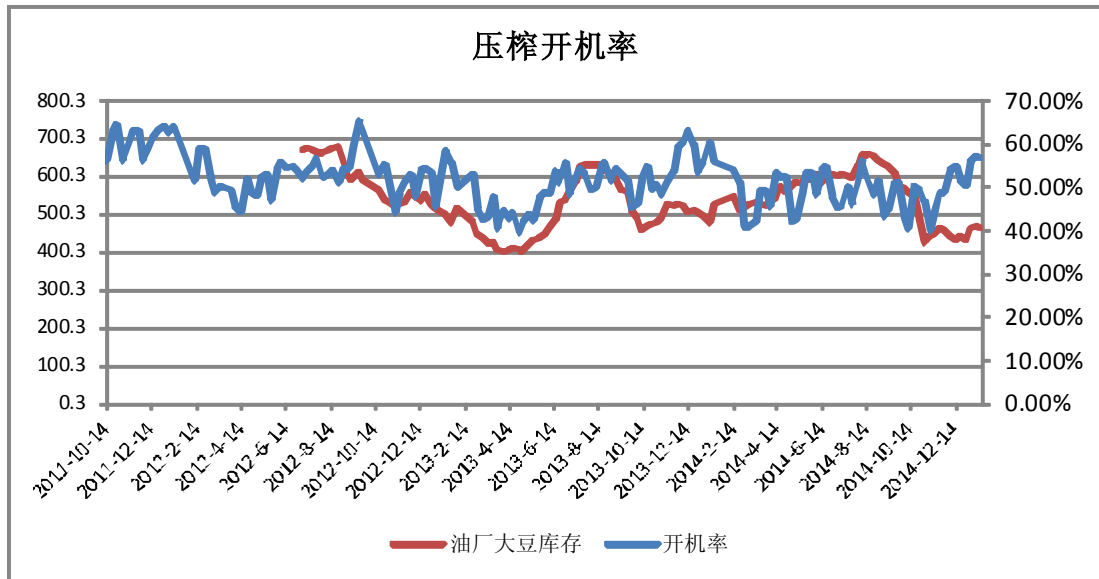
后期豆类主要的基调还是 CBOT 高位回调，但是肯定是一个慢跌的过程。国内 2、3 月到港相对减少，国内现货可能稍微强于 CBOT。

油脂:

- 1、马来棕油局公布 12 月供需数据，基本与预期一致，洪水及季节性导致马棕油环比减产 20%。ITS 数据显示，1 月前 20 天马棕油出口数据变差，关注 1 月马棕产销数据。
 - 2、美豆增产大部分转化为大豆库存，同时美豆出油率相对较低，美国豆油库存增加不明显。
 - 3、国内港口豆油库存下降，棕榈油库存上升。
 - 4、原油大幅下跌压缩生物柴油生产利润。
- 四季度马棕油减产，CBOT 豆油库存不高，国内豆油出货较好库存下降，在原油不继续大幅下跌的前提下，油脂下方空间有限。

一：盘面压榨利润





二：油脂

