

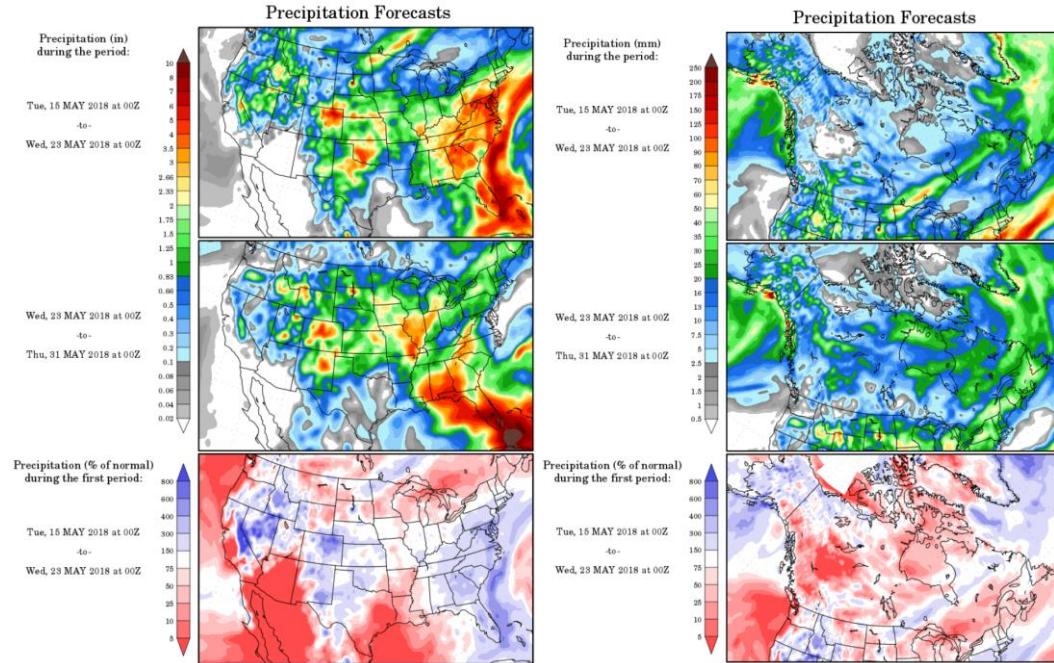


油脂油料交易日报

压榨利润和进口利润:

| 船期 | 国家 | CBOT美豆 | CNF贴水 | CNF价格 (\$) | CNF价格 (¥) | 到港成本 | 现货豆粕 | 现货豆油 | 豆粕价格 | 豆油价格 | 连盘榨利 |
|-----|----|--------|-------|------------|-----------|------|------|------|------|------|------|
| 6月 | 巴西 | 1017 | 150 | 429 | 2728 | 3199 | 2920 | 5470 | 2948 | 5742 | 58 |
| 7月 | 巴西 | 1017 | 168 | 435 | 2770 | 3246 | 2920 | 5470 | 2948 | 5742 | 10 |
| 8月 | 巴西 | 1020.6 | 195 | 447 | 2841 | 3327 | 2920 | 5470 | 2948 | 5742 | (71) |
| 10月 | 美国 | 1020.6 | 194 | 446 | 2839 | 3325 | 2920 | 5470 | 2984 | 5886 | (13) |
| 11月 | 美国 | 1023.6 | 202 | 450 | 2867 | 3360 | 2920 | 5470 | 2984 | 5886 | (49) |

未来一周全球天气情况:



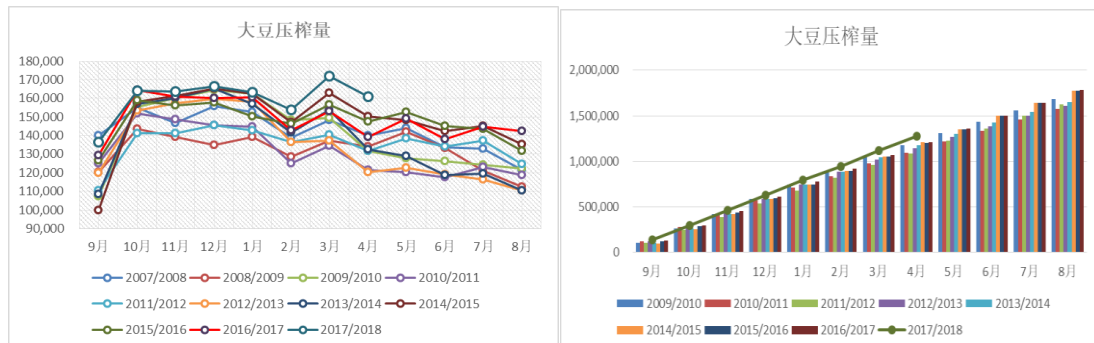
夜盘消息汇总:

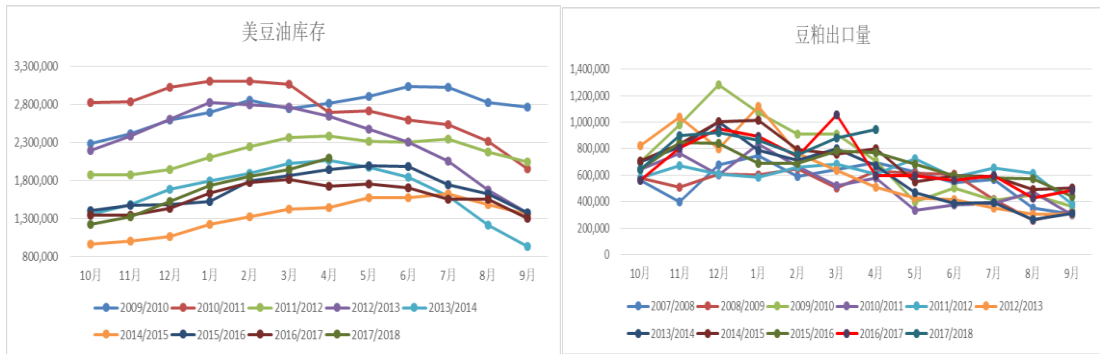
1、美国 4 月大豆压榨量创历史同期最高水平 1.61016 亿蒲式耳

全美油籽加工商协会(NOPA)周二发布的月度大豆压榨及加工数据显示, 2018 年 4 月份美国大豆压榨量同比攀升近 16%, 创历史同期最高水平; 4 月末豆油库存升至近五年最高。

NOPA 数据显示, 会员企业 4 月大豆压榨量为 1.61016 亿蒲式耳, 低于 3 月创下的历史高位 1.71858 亿蒲式耳, 但远高于上年同期的 1.39134 亿蒲式耳。4 月压榨量刷新 2015 年同期纪录高位 1.50363 亿蒲式耳。此前发布的调查结果显示, 九家分析机构平均预测美国 4 月大豆压榨量为 1.60966 亿蒲式耳。

NOPA 报告显示, 截至 4 月 30 日, 美国豆油库存增至 20.92 亿磅, 高于 3 月底的 19.46 亿磅, 为 2013 年 6 月以来最高月末库存水平。分析师此前预期 4 月底豆油库存为 19.80 亿磅。

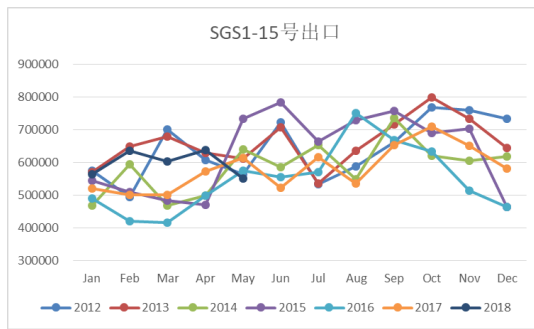




2、SGS: 马来西亚 5 月 1-15 日棕榈油出口较前月下滑 13.7%

航运调查机构 SGS 周二公布的数据显示，马来西亚 5 月 1-15 日棕榈油产品出口量为 550,961 吨，较前月同期下滑 13.7%。

马来西亚 4 月 1-15 日棕榈油产品出口量为 638,293 吨。



评论和策略:

美国驻华大使：特朗普希望大幅增加对华农产品出口
 美国驻华大使 Terry Branstad 在东京发表讲话。

Branstad: 总统希望美国对华农产品出口大幅增加

Branstad: 中国的许多开放承诺至今尚未兑现；希望中国像美国一样开放；希望很快能看到习近平所承诺的经济开放时间表

Branstad: 对华贸易制裁可根据谈判结果进行调整

Branstad: 料将强化 CFIUS 法以改善国家安全状况

Branstad: 中国汽车关税料将发生变化；现在只是时间问题

对于特朗普帮助中兴通讯恢复运营之言，**Branstad** 未作任何实质性评论

相关报道：特朗普有意放过中兴通讯 态度逆转招致两党口诛笔伐

Branstad: 未考虑将撤回美国驻军列入美朝协议

在市场一切没落停之前，暂时保持观望。市场还是在处于消息混乱阶段，与此同时汇率也是硬砸贴水。由于贸易战引发的贴水波动比盘面还大，考虑中国采购 18/19 已经接近结束，8，9 月份部分船期的榨利可以在 5 月底再去考虑。



在国内现货需求疲软，且基差还会横盘略弱，天气种植顺利的情况下，市场可能仍会继续寻底。这也是我们一直说为什么 5 月份操作起来效率不高，消息的不确定以及整个蛋白上面多头成本过高，包括 CFTC 的基金净多过高都是对多头不利的。空头更偏产业。现在能做的最好就是旁观着蛋白市场打掉上面成本过高的多头，然后入场。

油脂上，最近产地近月出货积极，国内大量买货。而反观豆油，在豆粕需求不佳之后，不断下调压榨量预期，后期或偏强。菜油依旧是长期多头。