

库存高企 油脂反弹或为昙花一现

■本报实习记者 官平

油脂虽然连续两个交易日技术性反弹,但由于幅度不大,与大豆的分化格局越发明显。业内人士表示,受制于“去库存化”的压力,油脂反弹或为昙花一现,短期趋弱的可能性较大。

本周一(12日)受美豆重挫拖累,豆类油脂期货价格整体大幅下跌。业内人士表示,由于市场一直担心的油脂库存问题近期得到缓解,加上前期跌幅较深,所以油脂类品种超跌反弹迹象明显。

很可能跌破底部,利空因素比较多且利多因素缺乏,市场相对来说偏弱,特别是油脂库存是一个很大压力。”兴业期货农产品研究员李海刚表示,近期跌幅较大的品种反弹相对强烈,超跌反弹格局仍在延续。

目前豆油库存维持在140万吨高位,棕榈油库存也逼近80万吨,近期油脂高库存及终端需求相对低迷成为拖累油脂下行的重要因素。

棕榈油方面,方正期货研究所农产品分析师刘建伟表示,期货价格应该不会创新低了,从棕榈油和豆油价差结构来看,1700元的价差已经偏高。另外美豆依然处于偏空格局,即便再度下跌

导致进口成本下跌,对应豆油、豆粕也会下跌,油厂还是会亏损。

利空因素已被市场消化许久,下跌的空间已经有限,但反弹空间也不会有多大,棕榈油现货价格在每吨5700元左右。”刘建伟说,豆油预计还会下跌,库存仍处在高位,后期库存很难降下来,从盘面上看,还是一个下跌的走势。

近期国内油粕价格跟随国际市场大豆价格大幅走低,国产大豆压榨亏损幅度不断扩大。以哈尔滨地区为例,按照4500元/吨左右的新季大豆收购价、8850元/吨四级豆油价格及3850元/吨左右的豆粕价格测算,大豆加工亏损在110元/吨左右,亏损幅度较上周扩大80元/吨。

刘建伟表示,美豆出口升贴水略有上升,美豆11至12月船期进口成本平均在每吨4440元左右,远期压榨利润有所恶化,目前1月合约压榨亏损165元/吨左右。

经易期货农产品分析师章兴超则表示,棕榈油和豆油都有可能跌破前期低点,供需面整体看空,“去库存化”压力很明显,预计会持续一个月左右,虽然现在油脂企业开工率很低,但是对市场影响较小,短期看油脂供应不成问题,如影响的话还是近月合约。



油脂价格下跌让压榨企业压力倍增。

另据美国全国油籽加工协会(NOPA)最新数据显示,10月美国大豆压榨量为153536亿蒲式耳,高于市场预估,且是2010年以来的最高月度水平。NOPA报告显示,10月份豆粕出口819786吨,为2011年1月以来最高;美国豆油库存增至21.88亿磅。为7月以来最高。

“从根本上讲,这是一轮油脂大幅下挫后的短暂反弹行情。”上海中期期货研究所分析师朱罡表示,无论是马来西亚方面稍微乐观的销售数据,还是国内现货市场短暂的活跃成交,都无法改变中期植物油脂行业面临的高库存压力。”朱罡说。

国际植物油脂和原油期价已经形成了一种较强的联动效应,近期美原油期价仍处于弱势震荡的格局,因此国际植物油脂价格近期难有大幅上涨空间,大连豆油一度上攻近2%,已属不易,后市油脂或将仍以弱势震荡格局为主。”朱罡说。

美“报告”变脸 国内大豆压榨业大亏

■本报记者 熊峰

国债期货仿真交易昨日延续强势,本周K线走出四连阳。市场人士分析,后市有望延续强势。

截至昨日仿真交易收盘,三张合约涨幅明显。主力合约TF1303报收于97.636元,较前一交易日结算价上涨0.326元,涨幅为0.34%;TF1212报收于98.260元,比前一交易日结算价上涨0.54元,涨幅为0.55%,为三个合约最大;TF1306报收97.96元,上涨0.464元,涨幅0.03%。

从持仓来看,TF1303、TF1212分别减仓33手、2190手,而TF1306则增仓559手,三个合约总持仓为89578手。据文华财经数据统计,昨日仿真交易易仓资金达877亿元,较前一交易日小幅回落。

近日国内股市、商品期市双双创历史新高,国债期货仿真却延续强势上涨。市场人士分析,在目前流动性相对宽松和通胀压力减小格局未变的情况下,国债期货仿真合约有望延续强势。

■品种扫描

锌 小幅上涨

15日沪锌小幅低开后震荡上行。现货对主力合约贴水维持在280-300元/吨区间,下游需求仍然观望。短期内,有色收储或将拉开国家对有色行业刺激措施的实施,锌价或将震荡上行;中长期,锌市基本面弱势难改,偏空思路对待。(邹志林)

■品种扫描

塑料 荡荡回落

15日大连塑料震荡回落,万元关口压力仍将明显。基本面,国际乙烯价格回落对其形成一定的压制,石化企业陆续下调LLDPE挂牌价,预计连塑维持整理走势,操作上,空单以1万元为止损位谨慎持有。(高桂英)

■品种扫描

铅 弱势运行

15日沪铅小幅低开后弱势运行。现货方面,铅价走势坚挺于14900元/吨左右,对期铅主力贴水维持在450元/吨,铅价滞涨抗跌,市场活跃度有限,下游需求无改善,成交疲弱,期价则在15200-15400区间展开盘整。(邹志林)

■品种扫描

铝 低开高走

15日沪铝低开高走。铝价重返15100元/吨上方,但下游畏高,持货贸易商看涨信心有所增强,中间商积极收货令低价货源难觅,整体市况成交较活跃。操作上沪铝维持弱势偏空观点,15400附近空单持有。(邹志林)

■品种扫描

铜 弱势运行

15日沪铜弱势运行。铜价

■品种扫描

油 脂反弹或为昙花一现

■本报实习记者 官平

导致进口成本下跌,对应豆油、豆粕也会下跌,油厂还是会亏损。

利空因素已被市场消化许久,下跌的空间已经有限,但反弹空间也不会有多大,棕榈油现货价格在每吨5700元左右。”刘建伟说,豆油预计还会下跌,库存仍处在高位,后期库存很难降下来,从盘面上看,还是一个下跌的走势。

近期国内油粕价格跟随国际市场大豆价格大幅走低,国产大豆压榨亏损幅度不断扩大。以哈尔滨地区为例,按照4500元/吨左右的新季大豆收购价、8850元/吨四级豆油价格及3850元/吨左右的豆粕价格测算,大豆加工亏损在110元/吨左右,亏损幅度较上周扩大80元/吨。

刘建伟表示,美豆出口升贴水略有上升,美豆11至12月船期进口成本平均在每吨4440元左右,远期压榨利润有所恶化,目前1月合约压榨亏损165元/吨左右。

经易期货农产品分析师章兴超则表示,棕榈油和豆油都有可能跌破前期低点,供需面整体看空,“去库存化”压力很明显,预计会持续一个月左右,虽然现在油脂企业开工率很低,但是对市场影响较小,短期看油脂供应不成问题,如影响的话还是近月合约。

另据美国全国油籽加工协会(NOPA)最新数据显示,10月美国大豆压榨量为153536亿蒲式耳,高于市场预估,且是2010年以来的最高月度水平。NOPA报告显示,10月份豆粕出口819786吨,为2011年1月以来最高;美国豆油库存增至21.88亿磅。为7月以来最高。

“从根本上讲,这是一轮油脂大幅下挫后的短暂反弹行情。”上海中期期货研究所分析师朱罡表示,无论是马来西亚方面稍微乐观的销售数据,还是国内现货市场短暂的活跃成交,都无法改变中期植物油脂行业面临的高库存压力。”朱罡说。

国际植物油脂和原油期价已经形成了一种较强的联动效应,近期美原油期价仍处于弱势震荡的格局,因此国际植物油脂价格近期难有大幅上涨空间,大连豆油一度上攻近2%,已属不易,后市油脂或将仍以弱势震荡格局为主。”朱罡说。

从持仓来看,美豆出口升贴水略有上升,美豆11至12月船期进口成本平均在每吨4440元左右,远期压榨利润有所恶化,目前1月合约压榨亏损165元/吨左右。

经易期货农产品分析师章兴超则表示,棕榈油和豆油都有可能跌破前期低点,供需面整体看空,“去库存化”压力很明显,预计会持续一个月左右,虽然现在油脂企业开工率很低,但是对市场影响较小,短期看油脂供应不成问题,如影响的话还是近月合约。

另据美国全国油籽加工协会(NOPA)最新数据显示,10月美国大豆压榨量为153536亿蒲式耳,高于市场预估,且是2010年以来的最高月度水平。NOPA报告显示,10月份豆粕出口819786吨,为2011年1月以来最高;美国豆油库存增至21.88亿磅。为7月以来最高。

“从根本上讲,这是一轮油脂大幅下挫后的短暂反弹行情。”上海中期期货研究所分析师朱罡表示,无论是马来西亚方面稍微乐观的销售数据,还是国内现货市场短暂的活跃成交,都无法改变中期植物油脂行业面临的高库存压力。”朱罡说。

国际植物油脂和原油期价已经形成了一种较强的联动效应,近期美原油期价仍处于弱势震荡的格局,因此国际植物油脂价格近期难有大幅上涨空间,大连豆油一度上攻近2%,已属不易,后市油脂或将仍以弱势震荡格局为主。”朱罡说。

从持仓来看,美豆出口升贴水略有上升,美豆11至12月船期进口成本平均在每吨4440元左右,远期压榨利润有所恶化,目前1月合约压榨亏损165元/吨左右。