

国富期货市场资讯早报

2019-05-21

➤ 隔夜行情一览

图 1: 全球主要棕榈油及原油市场行情一览

	收盘价		涨跌幅(%)	成交量	持仓量
	美元计价	人民币计价			
APEX 离岸人民币 05W5	6.9467	/	3.07	2721	19
APEX 棕榈油 07	505.50	3487.34	-0.44	2884	684
BMD 棕榈油 08	502.67	3467.83	0.05	26816	71634
DCE 棕榈油 09	648.81	4476	-0.09	288444	541830
ICE 布伦特 07	72.06	497.13	-0.15	301978	330123
NYMEX 美原油 06	63.30	436.69	0.68	658000	438000

数据来源: 易盛

备注: 交易数据均取自上一交易日收盘价

图 2: 棕榈油相关国家汇率行情一览

	最新价	涨跌幅(%)
美元指数	97.953	-0.07
TMA 人民币即期汇率 (CNH/USD)	6.9363	0.07
人民币 (CNY/USD)	6.8988	0.19
马来林吉特 (MYR/USD)	4.1697	0.12
印尼卢比 (IDR/USD)	14433	-0.23
新币 (SGD/USD)	1.3755	0.28

数据来源: 中国银行

备注: 汇率数据均取自上一交易日天 18:00PM 中间报价

➤ 宏观要闻

✓ 国际要闻

1. **世贸组织警告二季度全球贸易增速可能继续放缓。**世界贸易组织 20 日发布的最新一期全球贸易景气指数报告显示，今年第二季度全球贸易增速可能继续放缓。报告显示，今年第二季度全球贸易景气指数为 96.3，与上一季度持平，为 2010 年 3 月以来的最低水平。
2. 经合组织：经济复苏受阻，下调全球经济增速预期至 3.1%。
3. 摩根士丹利：全球经济面临衰退风险。为应对衰退，美联储到 2020 年春季就会降息至零。
4. 彭博：据 OPEC 代表们透露，OPEC+考虑将原定于 6 月 25-26 日的维也纳例会推迟至 7 月份初期。
5. 中国是否考虑通过限制稀土出口反制美国？外交部回应：不要做过多联想。
6. 中国外交部谈谷歌暂停对华为部分业务：支持中企用法律捍卫权利。
7. 美国亚特兰大联储主席 Bostic 称，不急于降息。

✓ 国内要闻

1. 5 月 20 日，美元兑人民币中间价贬值 129 个基点，报 6.8988，续创去年年底以来新低。在岸人民币兑美元（CNY）北京时间 23:30 收报 6.9133。离岸人民币（CNH）兑美元北京时间 04:59 报 6.9399。
2. 中国央行连续第八日不开展公开市场操作，当日零投放零回笼，银行间短期拆息大涨，隔夜拆息 45.05 个基点。
3. 人民日报：特朗普指责中方破坏中美“协议”，外交部回应：中美 11 轮经贸磋商未达成协议，根本原因在于美方试图通过极限施压实现不合理利益诉求，美方又想混淆视听转嫁责任。
4. 新华社声明：《中美贸易战停火！止战！》系 2018 年旧闻，对盗用新华社名义发布虚假新闻行为予以谴责。
5. **中国银行 4 月结售汇逆差继续扩大。**国家外汇管理局：4 月银行结售汇逆差 737 亿元人民币

(3月逆差412亿元人民币)。4月银行代客结汇逆差531亿元人民币(3月逆差166亿元人民币)。

6. **官方严控资本外流，缓解人民币贬值压力。** 中国外汇局发布外汇违规17大案例：工行、招行又被点名。

➤ 棕榈油产业基本面资讯

✓ 国际供需

1. **【产区天气】【大豆】美国：**本周，爱荷华、密苏里北方降水量水平为过去年5年内平均水平的4-5倍，这或将进一步造成当地土地泥泞，打压大豆的播种进度。目前，爱荷华、明尼苏达、伊利诺伊、印第安纳、密苏里等地区大豆播种进度落后过去5年平均水平2-3成。实地调研显示，**美豆农面临着突出问题，仍然是有相当数量地区土壤状况偏湿，限制农机作业，也给已播大豆前期生产带来负面不利。**有农户称，当前急需的是气温和光照水平能提升。虽然目前土壤条件未对初播大豆带来实质不利(根系腐烂)影响，但豆苗发育情况为近年来表现接近最糟糕的局面。**【油菜】中国：**本周天气利好南方油菜籽的收获和晾晒。气象预计，至本周中期，中国南方大部将全面放晴，有利菜籽的全面收割作业及晾晒工作。有实地反应，受阴雨天气影响，湖北、四川等地油菜籽收割时湿度较大，本周天气改善将减轻菜籽品质负担。**加拿大：**加拿大4月播种春油菜已出苗，目前阿尔伯特油菜生长状况良好。本周阿尔伯特、马尼托巴等省南部还将出现小范围降雨雪，但范围和强度有限，对油菜生产影响不大。
2. **【产区天气】**美国大豆主产州未来6-10日(5月25日-5月29日)天气展望：气温大多高于正常水平，降水量大多高于中值。(NOAA)

大豆主产州	气温	降水量
阿肯色州	A	B
伊利诺伊州	A	A
印第安纳州	A	A
爱荷华州	A	A
堪萨斯州	A	A
肯塔基州	A	A
密歇根州	A	A
明尼苏达州	B	A
密苏里州	A	A
内布拉斯加州	A	A
北卡罗莱纳州	A	B
北达科他州	B	A
俄亥俄州	A	A
路易斯安那州	A	B
南达科他州	B	A
田纳西州	A	B
密西西比州	A	B
威斯康星州	N	A

注：气温：A---高于正常水平；B---低于正常水平；N---接近正常水平

降水量：A---高于中值；B---低于中值；N---接近中值

3. 【产区天气】阿根廷大豆作物天气预报：5月20日，全国降水量平均预测值稍高于常值，约5毫米，未来15天降水预报中，90%大豆种植面积可获7毫米，50%可获17毫米，10%可获31毫米。（World Ag Weather）

大豆作物 15 天降水量预报-始 2019 年 05 月 20 日			
地区	面积 (%) /至少可获降水量 (mm 毫米)		
	90%	50%	10%
布宜诺斯艾利斯	6	15	24
科尔多瓦	6	10	18
圣达菲	15	24	29
恩特雷里奥斯	35	41	55
圣地亚哥-德尔拉斯特罗	10	15	21
全国	7	17	31

4. ITS: 马来西亚 5 月 1-20 日棕榈油出口量环比续增 13%。5 月 1-20 日，马来西亚棕榈油出口量为 1,018,366 吨，较 4 月同期的 900,940 吨增加 13%。

	2019年 5月1日-20 日	2019年 4月1日-20 日	环比
马来西亚	1,018,336	900,940	13.03%
主要市场：			
欧盟	242,635	108,385	123.86%
中国	60,570	147,825	-59.03%
印度及次大陆	316,236	327,800	-3.53%
其中：			
毛棕榈油	225,855	151,385	49.19%
24度棕榈油	403,951	401,095	0.71%
33度棕榈油	73,510	56,810	29.40%
44度棕榈油	89,965	42,885	109.78%

5. 欧盟委员会：截至 5 月 19 日，欧盟 2018/19 年度大豆进口量为 1310 万吨，较上年同期的 1210 万吨增加 9%；豆粕进口量为 1550 万吨，较上年同期的 1660 万吨减少 6%；棕榈油进口量为 560 万吨，较上年同期的 570 万吨减少 1%。
6. **降雨继续阻碍美豆播种，进度异常迟缓。** USDA 作物生长周报：截至 5 月 19 日当周，美国大豆种植率为 19%，逊于市场预期的 22%，前一周为 9%，去年同期为 53%，五年均值为 47%。当周，大豆出苗率为 5%，去年同期为 24%，五年均值为 17%。
7. USDA 出口检验周报：截至 5 月 16 日当周，美国大豆出口检验量为 497,070 吨，符合预期，去年同期为 907,202 吨。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为 205,994 吨，占出口检验总量的 41.44%。本作物年度迄今（始于 2018 年 9 月），美国大豆出口检验量累计为 33,153,354 吨，上一年度同期为 45,658,840 吨。
8. 巴西植物油行业协会(ABIÓVE)发布的 5 月份供需报告显示,2019 年巴西大豆产量预计为 1.176 亿吨，较上次预测的 1.169 亿吨上调 70 万吨。相比之下，2018 年为 1.23081 亿吨。2019 年巴西大豆出口量预计达到 6810 万吨，低于上次预测的 7010 万吨。相比之下，2018 年的出口量为 8360.5 万吨。2019 年巴西大豆压榨量预计为 4320 万吨，与上次预测持平，相比之下，2018 年为 4355.6 万吨。2019 年巴西大豆期末库存预计为 56.37 万吨，远高于上次预测的 29.5 万吨，也高于上年的 27.96 万吨。
9. **阿根廷财政部长表示将免征大豆进口关税。** 阿根廷财政部部长 Nicolas Dujoyne 上周五表示，为了不妨碍出口，不损害企业竞争力，阿根廷将免除用于生产出口商品的原材料进口关税，如大豆。

10. 布宜诺斯艾利斯谷物交易所：**截至 5 月 15 日，阿根廷大豆收获进度达到 76.7%**，上周为 67.4%。二季大豆的单产高于最初预期。因此交易所将 2018/19 年度大豆产量预测值调高到 5600 万吨，高于早先预期的 5500 万吨，比上年产量 3510 万吨高出 59.5%。交易所称，如果不是因为查科、圣地亚哥埃斯特罗以及圣塔菲北部地区出现洪水而导致产量受损，大豆产量本来还会更高。
11. 天下粮仓：5 月 1 日至 5 月 16 日，巴西大豆装运量 467.6 万吨，排船量 518.5 万吨，5 月 13 日至 16 日装运量增加 36.3 万吨。预计 5 月份总共装港量 986.1 万吨，其中对中国装运量 688.1 万吨，作为对比，去年 5 月装运量 1095.4 万吨，其中对中国装出 857.7 万吨。
12. 中国气象局国家气候中心（NCC）：2018 年 9 月至 2019 年 1 月，赤道中东太平洋海表温度达到一次厄尔尼诺事件标准。2019 年 2 月至 4 月，赤道中东太平洋海表温度持续偏高。预计未来赤道中东太平洋海表温度将继续偏高，**此次厄尔尼诺事件将在 2019 年夏季继续维持。**

✓ 国内供需

1. 国内棕榈油到港情况：5 月棕榈油进口量预计上调至 42-45 万吨（24 度 40 万吨，工棕 12-15 万吨），较上周预估值增 4 万吨；6 月进口量预计 41 万吨（24 度 29 万吨，工棕 12 万吨），较上周预估值持平。
2. 棕榈油进口利润及中国买船情况：上周印尼棕榈油进口仍有利润，截止 5 月 17 日，中国进口印度尼西亚棕榈油 6 月完税价为 4400 元/吨，当天连棕油 P1909 合约收于 4480 元/吨，利润为 80 元/吨。截止 5 月 17 当周，进口商买入 3 船棕榈油，船期为 6-7 月。
3. **上周国内油厂开机率继续大幅回升，使得油厂大豆库存减少，但港口进口大豆也在陆续到厂，国内油厂大豆库存降幅不大。**国内大豆库存周度统计（第 20 周）：截至 5 月 17 日当周，国内沿海主要地区油厂进口大豆总库存量 459.41 万吨，较上周的 470.2 万吨减少 2.29%，较去年同期的 515.63 万吨减少 10.90%。
4. **油厂压榨量大幅回升至高位，豆粕产出量增加，上周国内豆粕库存有所增加。**国内豆粕库存周度统计（第 20 周）：截至 5 月 17 日当周，国内沿海主要地区油厂豆粕总库存量 61.66 万吨，较上周的 59.07 万吨增加 4.38%，较去年同期的 115.13 万吨减少 46.44%。未来两周油厂压榨量仍或维持在高位，而经过前期采购，下游需要时间消化，预计本周豆粕库存或继续增加。
5. **上周豆油库存继续增加。**国内豆油库存周度统计（第 20 周）：截至 5 月 17 日，国内豆油商业

库存总量为 144.94 万吨，较上周的 139.66 万吨增 3.78%，较上个月同期的 135.89 万吨增 6.66%，较去年同期的 129 万吨增 12.36%，五年同期均值为 105.31 万吨。

6. 国内菜籽压榨周度调查报告（第 20 周）：截至 5 月 17 日当周，沿海油厂开机率大幅回升，全国纳入调查的 101 家油厂菜籽压榨量增加至 69610 吨（进口菜籽压榨量 69400 吨，国产菜籽压榨量 210 吨），较上周的 28210 吨增加 146.76%。当周，菜籽压榨开机率（产能利用率）13.89%，上周开机率在 5.63%，其中本周国产菜籽开机率较上周持稳在 0.08%；本周沿海地区进口菜籽加工厂开机率在 33.61%，上周开机率在 13.56%。
7. 沿海菜籽库存（第 20 周）：截止 5 月 17 日当周，国内沿海进口菜籽总库存下降至 72.9 万吨，较上周的 78.54 万吨，减少 7.18%，较去年同期的 51.1 万吨，增加 42.7%。其中两广及福建地区菜籽库存下降至 54.6 万吨，较上周的 60.24 万吨降幅 9.36%，较去年同期 35.3 万吨增幅 54.7%。
8. 沿海菜油库存（第 20 周）：上周菜籽油厂开机率大幅回升，截止 5 月 17 日当周，两广及福建地区菜油库存增加至 84400 吨，较上周的 77700 吨增加 8.62%，较去年同期的 53000 吨，增加 59.2%。
9. 沿海菜粕库存（第 20 周）：虽然上周菜籽油厂开机率大幅回升，但菜粕提货速度快，导致上周（截止 5 月 17 日当周）两广及福建地区菜粕库存下降至 28900 吨，较上周的 31200 吨减少 7.37%，较去年同期各油厂的菜粕库存 44000 吨降 34.3%。
10. 进口菜籽到港调查报告（第 20 周）：中加关系紧张导致菜籽进口受阻，2019 年 5 月份大部分船期取消，仅剩沈恒、银翔各一船菜籽，及 1 万吨澳籽到港（集装箱）。预计需要中加紧张关系缓解后，买家才会买入新船。但中美贸易关系缓解之前，中加关系预计也难缓解。中美贸易关系能否改善预计最早要到 6 月末 G20 峰会领导人会晤之后才能明了。
11. 5 月 20 日，沿海地区油厂及进口商棕榈油现货成交 6400 吨（前一日成交 2000 吨）。2019 年 5 月 1 日-20 日，棕榈油成交 57800 吨，较上月同期+158%，较去年同期+249.2%。截至 5 月 17 日，全国港口食用棕榈油库存总量 82.51 万吨，较前一日-0.9%，较上月同期+9.7%，较去年同期+35.3%。
12. 5 月 20 日，国内主要工厂散装豆油成交总量 21270 吨（现货成交 12270 吨，基差成交 9000 吨）（前一日成交 18700 吨）。纳入统计的 110 家油厂 5 月 17 日豆油提货总量在 34900 吨（前一

日为 34960 吨)。

13. 5月20日, 豆粕总成交 24.296 万吨(现货成交 14.726 万吨, 远期基差成交 9.57 万吨)(前一日成交 11.808 万吨)。纳入统计的 90 家油厂 5月17日豆粕提货总量 15.9375 万吨(前一日为 16.3495 万吨)。
14. **近期农业农村部再报 2 起非洲猪瘟疫情。**农业农村部 5月18日发布, 贵州省贵阳市乌当区一屠宰场的外省调入生猪排查出非洲猪瘟疫情。农业农村部 5月20日发布, 四川省阿坝州若尔盖县排查出非洲猪瘟疫情, 疫区共存栏生猪 429 头, 发病 111 头, 死亡 78 头。

✓ 通过行情终端查看 APEX 数据

➤ 更多相关内容请见国富期货官方资讯号, 扫描下图二维码或微信搜索公众号“国富期货”

