

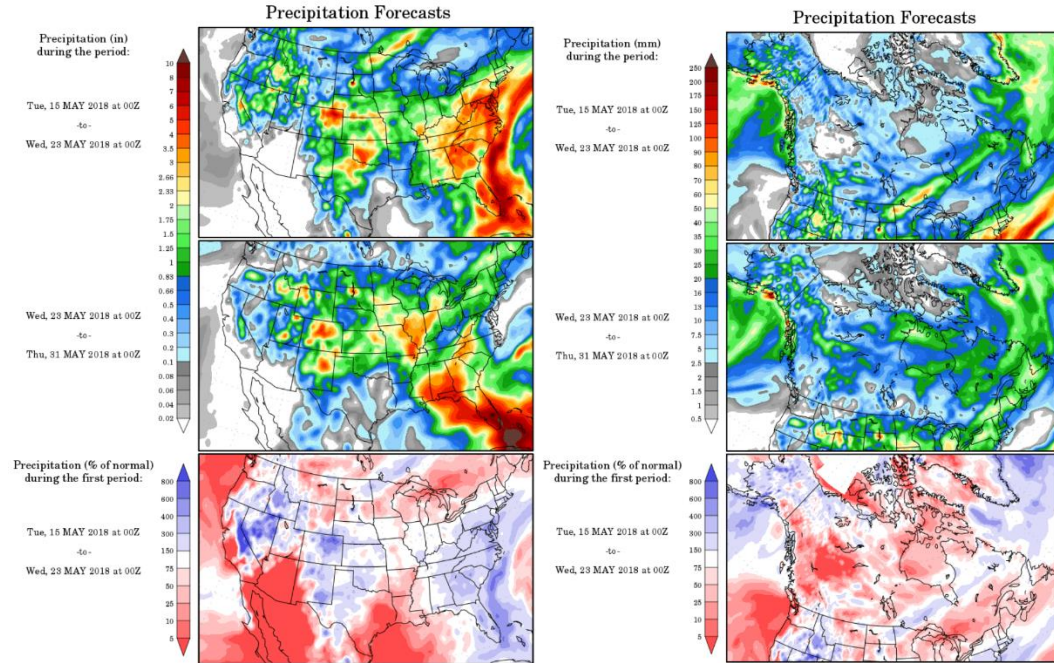


油脂油料交易日报

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
7月	巴西	995.4	185	434	2759	3234	2850	5670	2975	5822	58
7月	美国	995.4	192	436	2776	3253	2850	5670	2975	5822	40
8月	美国	1001.6	190	438	2785	3264	2850	5670	2975	5822	29
10月	美国	1005.2	200	443	2817	3300	2850	5670	3022	5960	55
11月	美国	1005.2	200	443	2820	3306	2850	5670	3022	5960	49

未来一周全球天气情况:



夜盘消息汇总:

- 1、新华社: 刘鹤会见基辛格和美国参众议员
- 2、中国商务部谈中美经贸磋商: 已做好应对准备, 不会拿中方核心利益做交易
- 3、(USDA) 周四公布的出口销售报告显示, 5月10日止当周, 美国 2017/18 度大豆出口净销售 28.19 万吨, 较前一周降低 20%, 较前四周均值降低 48%。当周, 美国 2018/19 市场年度大豆出口净销售 22.47 万吨。当周美国大豆出口装船 65.45 万吨, 较之前一周上升 39%, 较前四周均值降上升 30%。美国 2017/18 度豆粕出口净销售 9.09 万吨, 较前一周降低 63%, 较前四周均值降低 62%, 为全年最低。当周, 美国 2018/19 市场年度豆粕出口净销售-0.06 万吨。当周美国豆粕出口装船 30.1 万吨, 较之前一周降低 2%, 较前四周均值增加 5%。美国 2017/18 度豆油出口净销售 1.02 万吨, 较上周降低 78%, 较前四周均值降低 69%。当周美国豆油出口装船 4.02 万吨, 较之前一周降低 44%, 较前四周均值上升 24%。



- 4、阿根廷大豆预售数量 1700 万吨，即已经预售了产量的 45%，其中农户向压榨商出售 1216 万吨大豆，对出口商出售 484 万吨。
- 5、巴西 5 月份平均每天出口 10 船大豆，约 66.75 万吨，该月有望创下历史最高纪录。
- 6、马来西亚 6 月维持 5%出口关税不变

评论和策略：

07:11 【美国总统特朗普会见习近平主席特使、国务院副总理刘鹤】特朗普表示，美中在经贸领域保持良好合作关系十分重要。希望两国经济团队共同努力，积极解决双方经贸关系中存在的问题。美中应重点在能源、制造业领域加强贸易投资合作，扩大农产品贸易和市场准入，加强知识产权保护合作，为两国人民带来更多实际利益。（央视）

Bloomberg @business · 14m
 China offered Trump \$200 billion cut in U.S. trade deficit, U.S. official says
bloom.bg/2x01nJ1

在市场一切没落停之前，暂时保持观望。夜里似乎释放了一些积极信号。与此同时汇率也是硬砸贴水，但当前巴西贴水似乎有止跌迹象。考虑中国采购 17/18 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。当前国内榨利良好，豆粕补跌大几率。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，昨晚棕榈油大幅扩仓拉涨突破，有最近原油上涨引发对生物柴油需求的原因，国内近期也是采购 PME。但伴随的是最近产地近月出货积极和国内大量买货。这又有点儿像贸易战那段时间，给出油厂非常可观的利润去采购，变向形成了融资商的角色。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。