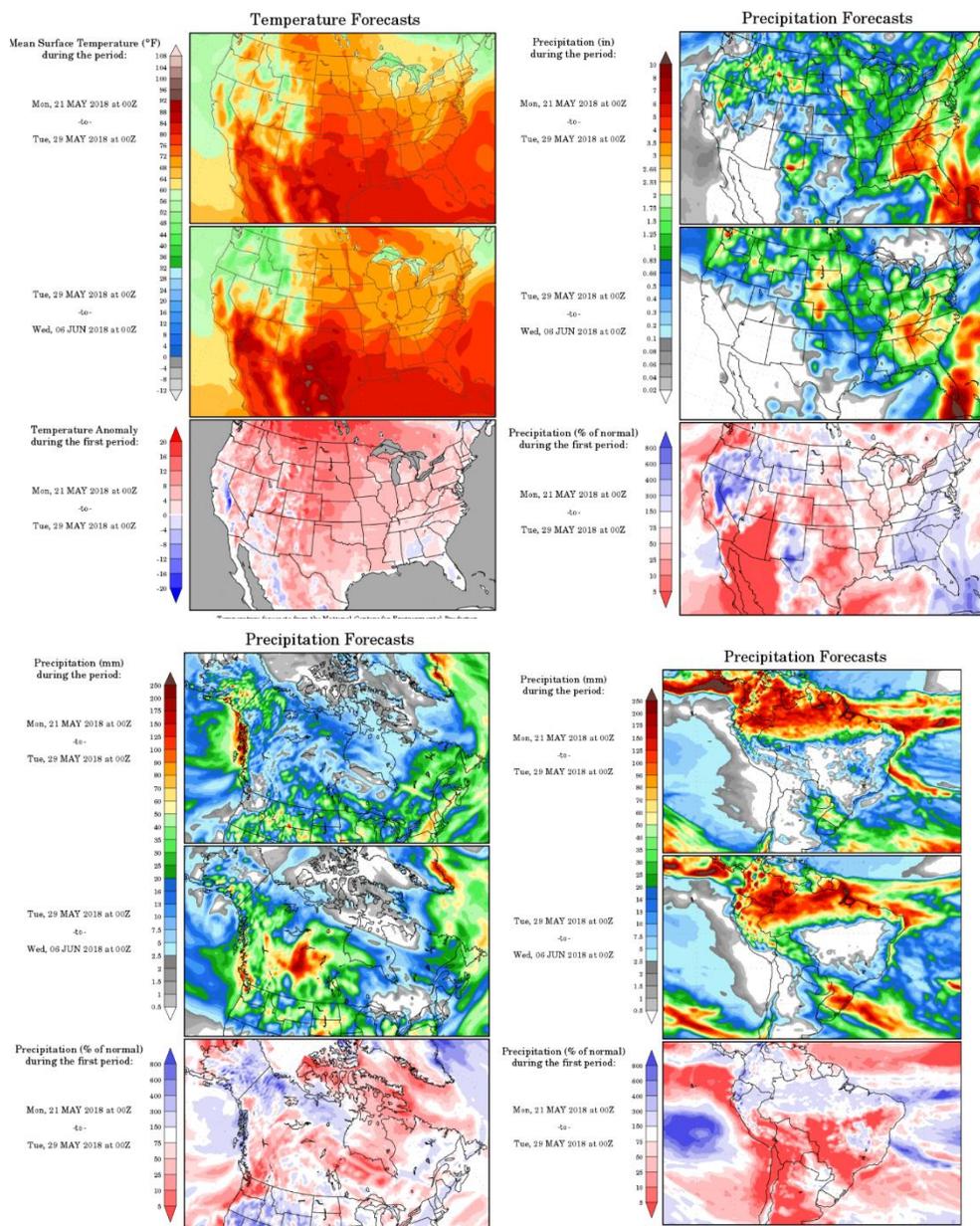




## 油脂油料交易日报

压榨利润和进口利润：  
未来一周全球天气情况：



夜盘消息汇总：

- 1、阿根廷港口工人要求改善工作条件，且针对政府与 IMF 的谈判提出抗议，进行 24 小时罢工；阿根廷 4 月份通胀 25.5%，工人谈判加薪艰难。
- 2、巴西政府规定农户从 9 月 15 日开始种植下季大豆。
- 3、IMEA 预测马托格罗索州 2018/19 年度大豆播种面积 958 万公顷，比上年增加 1.2%，大部分增幅集中在北部。
- 4、《油世界》称，2018 年 8 月底南美大豆库存可能比上年同期减少 700-到 800 万吨，这将使 2018 年 9 月到 2019 年 2 月全球对美大豆的依赖度大幅提高。
- 5、UAC 预估乌克兰 2018/19 年度大豆产量 390 万吨，油菜籽产量 250 万吨。
- 6、Indonesia Plans to Raise Biodiesel Blending to 25%, Post Says

7、MPOA MAY1-20 Pen Malaysia -15.6%; Sabah -13.3%;Sarawak -4.7%;Malaysia -14.3%

8、印度十二大港口，28号起将开始无限期罢工！港口作业或全面停摆！最新消息，5月28号，也就是6天后，印度主要港口的码头工人，将开启全国性的罢工模式！

### 评论和策略：

中美贸易细则还没出。现在算下来，除了在大豆上保持之前的进口开放以外，以及上周撤销的高粱反倾销反补贴关税，我们很可能在玉米、DDGS、猪肉、棉花等品种上保持一定量的进口。DDGS如果放开，又会压制豆粕需求。前天晚上中储粮采购8月美西大豆已经给市场一个信号。这种从25%关税到可能得“政治手段”让中粮和中储粮去采购美豆的变化是让人非常无语的。好好的行情由于政策多变浪费了那么多时间。今年贸易商惨死，谁负责？我们强烈呼吁市场化。

回到基本面，我们依旧认为CBOT完全跌不动。从小麦、玉米到大豆。有人提出现现在的温度偏高，但这个时间不是什么问题。从国内看，需求不佳+贸易商死的死伤的伤，已经没钱去采购基差。下游市场非常惨。油脂就那样吧，有个非常好的预期和较为悲观的现实。佛系持仓。

