

# 国都油脂油料周报

尊敬的客户：感谢您参阅本报告，若时间紧迫，您可通过[本周故事]了解本周油脂油料市场概况及我们的观点，若时间充裕，您可以根据需要选择阅读后面具体内容，欢迎批评指正，谢谢！

国都期货研发服务部

分析师：鲁娟

执业编号：F0255509

电话：010-84183027

邮箱：lujian@guodu.cc

## 走势分化，关注 USDA 报告

### 【市场回顾】

#### 油脂油料市场周度运行情况（05月31日-06月07日）

	上周收盘	最高	最低	本周收盘	上周变化	本周变化
CBOT 大豆	1408.6	1433.4	1397.2	1418.2	2.71%	0.67%
BMD 棕榈油	2396	2465	2369	2457	1.31%	2.55%
DCE 豆油	7562	7648	7422	7580	-0.6%	0.24%
DCE 大豆	4738	4775	4735	4740	0.13%	0.04%
DCE 豆粕	3308	3420	3329	3347	3.41%	1.18%
DCE 棕榈油	6166	6360	6086	6348	0.03%	2.95%
CZCE 菜籽油	9662	9660	8838	8874	-0.94%	-8.16%

注：以上为指数价格。

地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦10层  
 国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc

**期货市场回顾：**本周国际大豆市场呈现高位震荡局面，市场等待 USDA 报告，BMD 棕榈油则出现反弹；国内油脂油料市场走势分化，豆粕反弹后再高位震荡，棕榈油周五出现拉升，而豆油则继续保持在前期平台附近震荡整理；菜籽油则大幅下挫。

**宏观面情况：**美国方面，经济数据好坏参半，美国5月 Markit 制造业 PMI 终值 52.3，略好于预期；数据显示，美国5月份非农就业人数新增 175,000 人，略高于市场预期；而美国5月 ADP 就业增加 13.5 万人，低于预期，预期增加 16.5 万人；欧洲方面：欧元区5月制造业 PMI 终值 48.3，为15个月新高，预期 47.8；中国方面，5月中国进出口增速暴跌且均远低于市场预期，5月出口增长 1%，市场预期为 7.4%，5月中国 CPI 升 2.1%，市场预期升 2.5%，前值 2.4%。5月中国 PPI 升幅为-2.9%。欧洲、日本、英国



等几大央行维持基准利率不变，符合市场预期。

## 【国都视点】

✚ **基本面情况：** 本周至端午节期间，基本面消息主要有几点：1、中储粮关于建议菜粕销售价格最低价定位 2700 元/吨的传言，这一消息导致菜粕和菜籽油走出跷跷板行情，菜粕大幅走高而菜籽油大幅下挫；2、国际豆类市场方面，美国陈豆供需紧张以及美国大豆播种问题仍影响市场走势，巴西和阿根廷再现工人罢工问题，短期天气炒作以及供应问题对价格形成明显支撑，但亦未给市场提供十足的动力，在 6 月报告发布前呈现高位震荡，市场对 USDA 美豆旧作结转库存平均预测 1.24 亿蒲，上月为 1.25 亿蒲，美豆新作平均预测 2.68 亿蒲，上月为 2.65 亿蒲；3、MPOB 公布 5 月棕榈油数据，显示 5 月马来西亚棕榈油库存 182 万吨，为近一年来最低。4、国内方面，海关数据显示中国 5 月份进口大豆 510 万吨，较去年同期下滑 3.4%，1-5 月累计进口 2057 万吨，同比降低 12.2%，国内大豆港口库存保持在 370 万吨左右水平，市场普遍认为未来两月中国大豆集中到港，国内大豆压榨开工率将提升，对油脂市场仍有压力。

✚ **技术及策略：** 国内豆粕主力转向 1401 合约，豆粕短期走势向上，可轻仓短多参与；豆油 1309 仍保持在 7500 附近震荡整理，暂时观望；棕榈油 1309 周五大幅拉升，技术上强势突破 6200 压力，可尝试逢低轻仓短多，此外豆油和棕榈油价差继续缩小，套利单可以持有；菜籽油经过大幅下挫后，追跌风险加大，建议观望，或可尝试菜粕和菜籽油套利。

## 【下周关注焦点】

✚ **下周焦点：** 欧洲央行月度报告，日本一季度 GDP，德法欧 CPI 以及英法意美欧工业产出。周二德国宪法法院将辩论 ESM。

## 免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。