

油脂油料市场周度运行情况（7月17日-7月24日）



国都期货研发中心

农产品组

鲁娟

电话：010-84183027

邮件：lujuan@guodu.cc

执业证书编号：F0255509

投资咨询从业资格号：

Z0002021

阳洪

电话：010-84180307

邮件：yanghong@guodu.cc

执业证书编号：F0295330

	上周收	最高	最低	本周收	上周变化	本周变化
CBOT 大豆	1007.4	1045.6	1001	956.4	-1.58%	-1.06%
BMD 棕榈油	2225	2262	2204	2212	0.18%	-0.58%
DCE 豆油	5610	5748	5556	5570	-0.39%	-0.11%
DCE 豆粕	2734	2868	2722	2710	-1.12%	0.00%
DCE 棕榈油	4852	4994	4800	4866	-0.86%	0.12%
CZCE 菜粕	2251	2360	2205	2219	0.72%	-0.05%
CZCE 郑油	5966	6128	5926	5932	-1.39%	-0.30%

注：以上为指数

【国都视点】

从产业链看：目前国际大豆市场关注点是美国产区天气，本周天气有所好转，天气炒作降温，不过从优良率来看，目前美国大豆作物优良率并没有出现明显好转，7-8月份是大豆生长的关键时期，天气因素对市场的影响权重大，后期还需关注天气状况；国内来看，6月份中国进口大豆808万吨，预计7月份到港量也非常高，油厂开工回升，豆油豆粕库存持续回升，下游生猪价格持续上涨，截至6月份，生猪存栏和能繁母猪存栏依然下降，预计在养殖利润刺激下，下半年存栏将探底回升，对粕类的需求逐渐增加。国际棕榈油增产周期，斋月需求减弱，马来西亚出口下降，国内棕榈油库存回升，不过从内外价差来看，进口亏损将抑制7月进口。

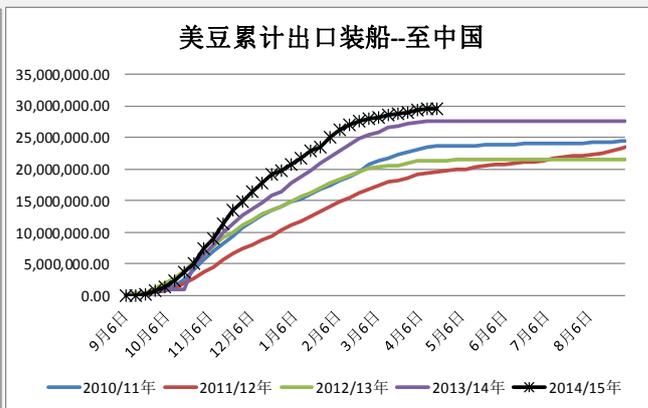
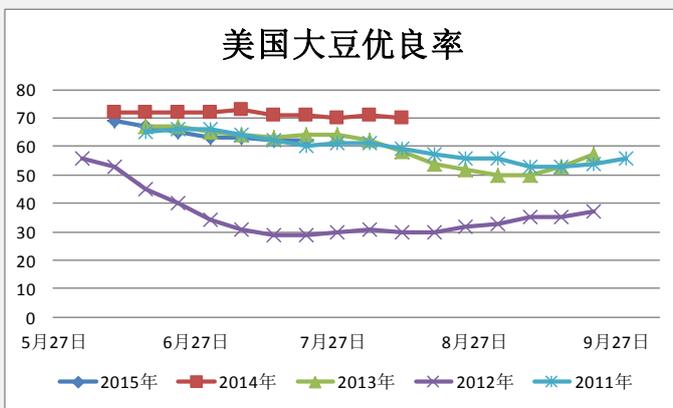
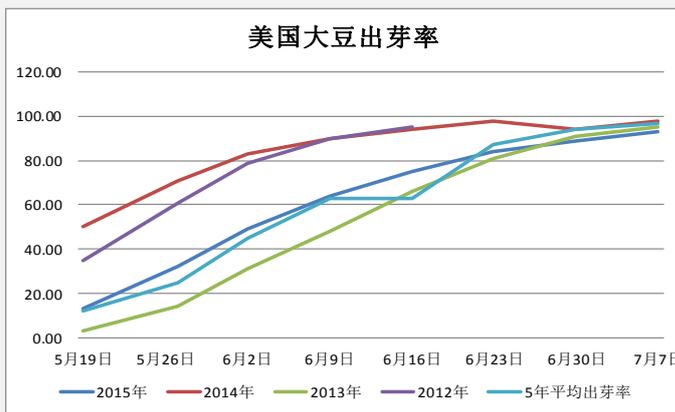
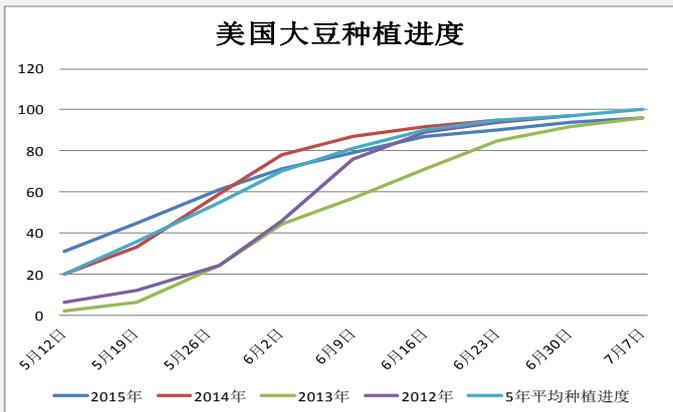
从资金面看：截至7月21日当周，CFTC数据显示，投机基金大豆净

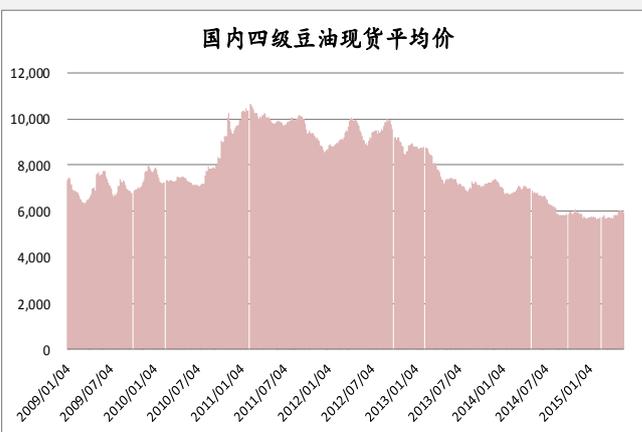
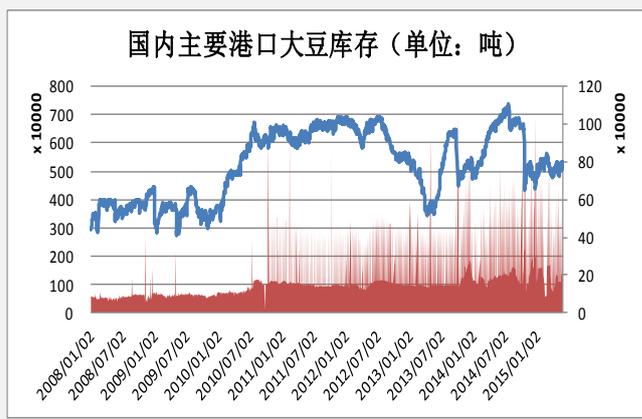
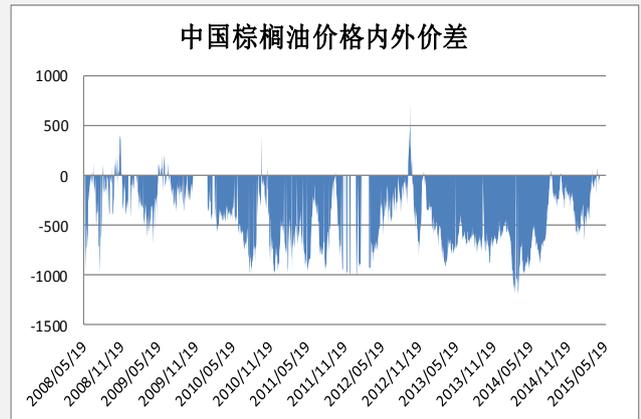
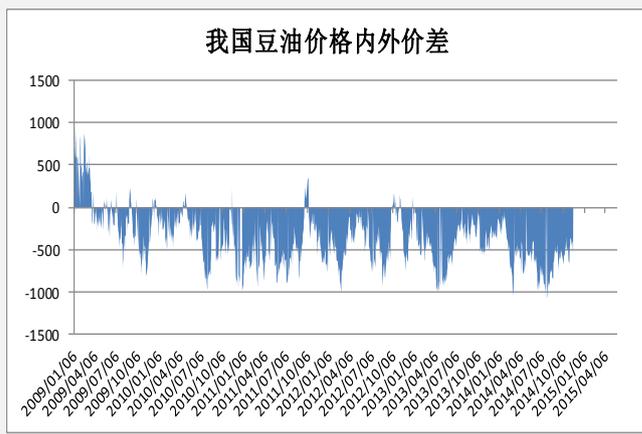
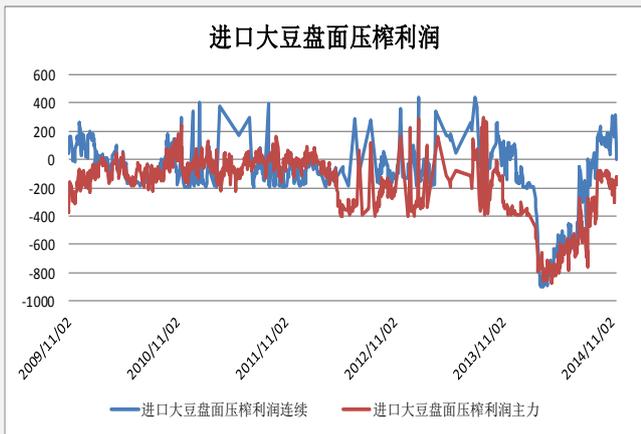
多单上升至 113,921 手，基金继续看涨大豆。基金减持豆油多单至 51,486 手，基金对豆油看多意愿下降。

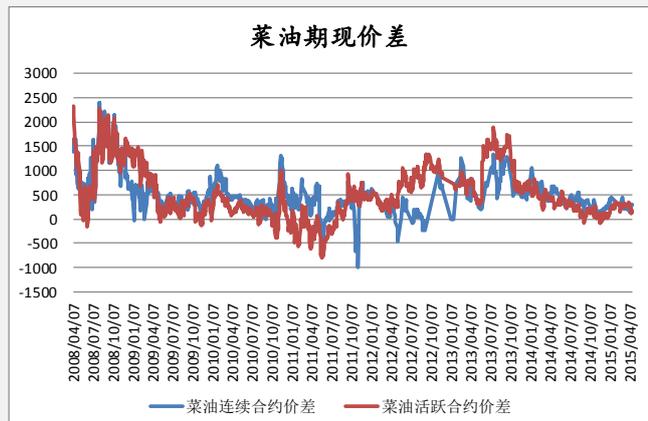
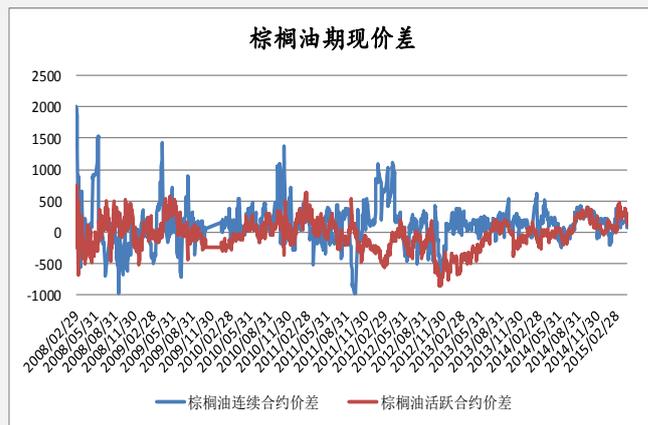
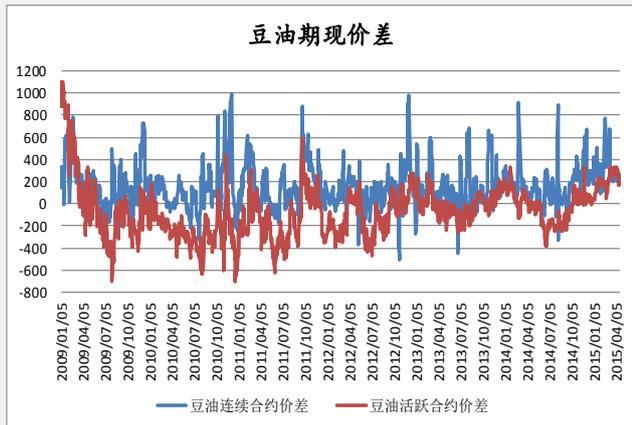
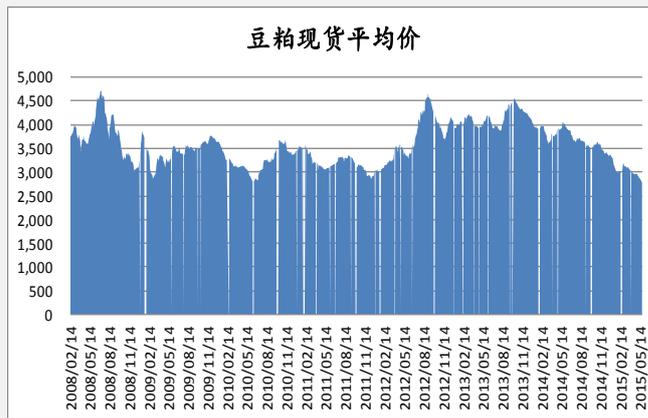
从技术上看：CBOT 大豆指数反弹至 1045 附近后承压回落，关注 975 附近支撑。美豆油指数短期处于回调趋势。BMD 棕榈油指数区间宽幅震荡，目前震荡向下。豆粕、菜粕反弹后调整。连盘豆油、棕榈油均线看，趋势仍向下。

综合而言：短期天气炒作降温，粕类短期面临回调，不过 7-8 月份天气影响仍较大，国内生猪养殖下半年需求预计逐渐上升，豆粕等待回调做多，植物油在国际原油下跌以及棕榈油增产季，国内库存上升周期压力下震荡偏弱。

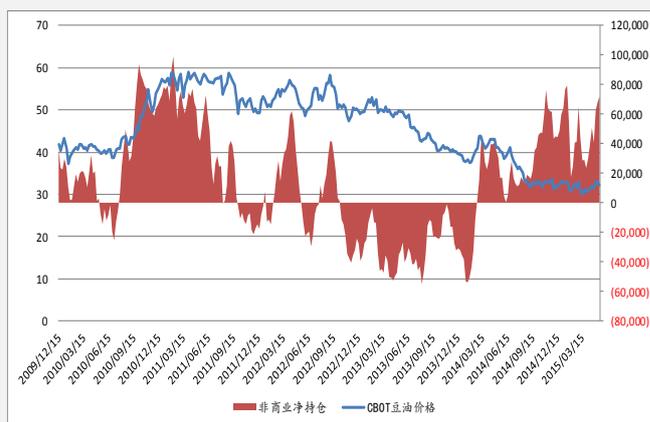
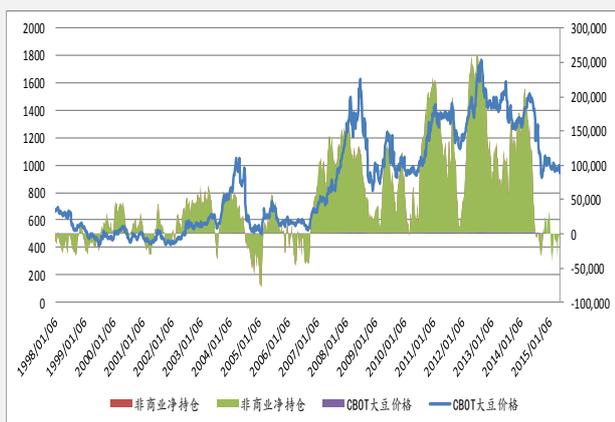
【产业链数据】







【CFTC 基金持仓】



【技术分析】



CBOT 大豆: CBOT 大豆指数在 1045 附近承压。



CBOT 豆油: CBOT 豆油短期趋势继续向下



BMD 棕榈油：长周期宽幅震荡，短期下降。



DCE 豆油：DCE 豆油短期回调趋势。



DCE 棕榈油：短期下行趋势



ZCE 菜油：菜油短期回调



DCE 豆粕：豆粕承压回落



ZCE 菜粕：菜粕指数承压回落。

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。