

豆粕减仓转弱

关注度：★★★★

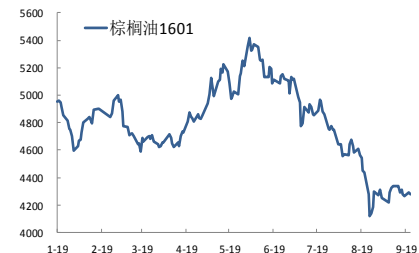
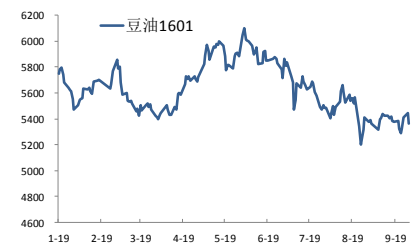
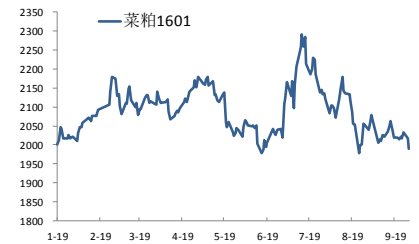
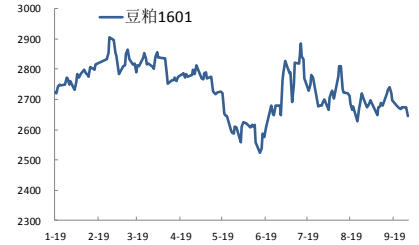
报告日期 2015-09-29

主力合约

国都观点

粕类：昨夜发布的作物种植进度报告显示美豆收割率已达 21%，高于分析师预期的 18%，对国际豆类市场造成短期的利空影响，CBOT 大豆昨日也应声收跌。国内豆粕期货今日也跟随外盘下行，主力合约分别创近期新低。现货方面，随着价格的回落，豆粕成交量有所萎缩，今日豆粕现货价格跟盘回调 20-30 元/吨不等。油厂菜粕库存及未执行合同量处于历史低位，需求清淡。粕类在基本面未有改善的情况下，将继续震荡偏弱运行，建议投资者在节前日内短线或暂时观望。

油脂：今日豆油和棕榈油主力齐齐减仓下行。连盘棕榈油并未跟随 BMD 继续上行，表示资金炒作退热后，市场滞涨。现货方面，豆油的库存仍在继续下降，但随着节前备货的结束，现货方面对盘面的支撑也减弱，预计明日还有一定下跌空间。操作上，建议投资者日内短线或暂时观望。



研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

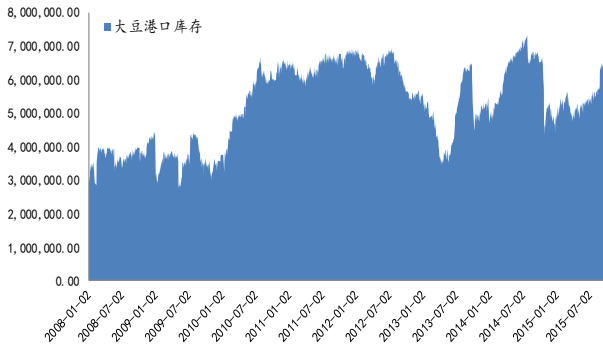
投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu. cc

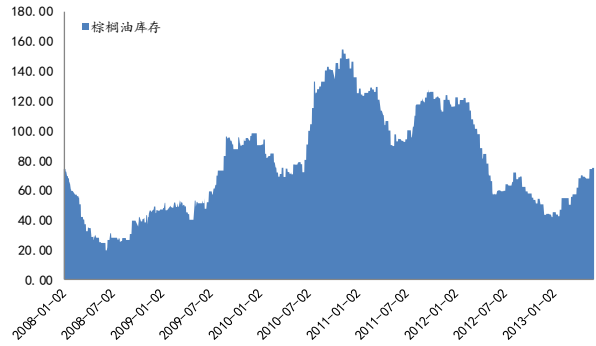
一、库存

图1 主要港口大豆库存(单位:万吨)



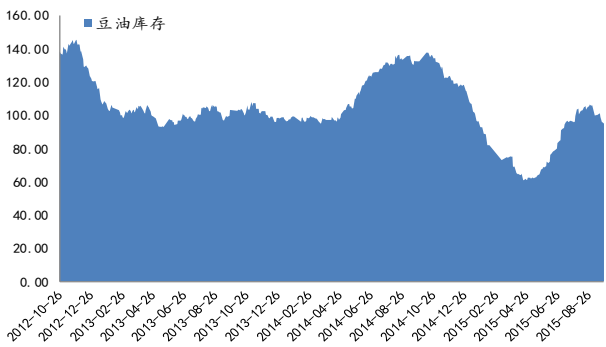
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 主要港口棕榈油库存(单位:万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图3 主要港口豆油库存(单位:万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

二、期现货市场回顾

表 1 主力合约运行情况

	收盘	结算	涨跌	持仓变化
豆油 1601	5362	5388	-74	-37850
棕榈油 1601	4418	4442	-94	-167898
郑油 1601	5594	5606	-62	-12544
豆粕 1601	2646	2652	-32	-89044
菜粕 1601	1989	1994	-34	-58898

数据来源: wind、国都期货研究所

表 2 现货价格和基差

豆油	大连	青岛	天津	连云港	张家港	黄埔
价格	5600	5550	5600	5500	5550	5450
基差	238	188	238	138	188	88
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	4400	4400	4350	4400	4350	4400
基差	-18	-18	-68	-18	-68	-18
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6000	6100	6100	6200	7600	
基差	406	506	506	606	2006	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3000	2750	2800	2740	2720	2750
基差	354	104	154	94	74	104
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2080	2050	2150	3120	2100	2070
基差	91	61	161	1131	111	81

数据来源: wind、国都期货研究所

表 3 技术分析

	豆油 1601	棕榈油 1601	郑油 1601	豆粕 1601	菜粕 1601
方向	整理	整理	整理	震荡	震荡
压力/支撑	支撑 5300 压力 5450	支撑 4210 压力 4725	支撑 5500 压力 5700	支撑 2600 阻力 2830	支撑 1940 阻力 2190

数据来源: 国都期货研究所

分析师简介

阳洪，国都期货研究所农产品分析师，主要负责油脂油料的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

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。