

天气担忧 豆类上行

关注度：★★★

国都观点

粕类:隔夜美豆继续上行。美国新季大豆播种已完成 83%，高于五年同期水平 77%；优良率达到 72%，高于去年同期水平 69%；新季大豆种植进度可谓非常理想。但中西部部分地区的干燥天气引起市场对于拉尼娜的担忧；且阿根廷部分未收割天气又下起大雨，产量或将继续下降。国际豆类市场目前利多因素较多，价格料将继续走高。成本价格上升后，粕类倾向于跟随调整。多头思路。

油脂：隔夜美豆油收涨，马棕榈油昨日回调。目前东南亚棕榈油处于增产周期，中上旬出口尚可，但市场更关注棕榈油增产周期，马盘走强压力较大。进口大豆压港，豆油面临较大压力。但在豆类走强的前提下，豆油走势或将强于其他油品，豆棕价差扩大套利可尝试，油脂震荡参与。

主力合约



研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

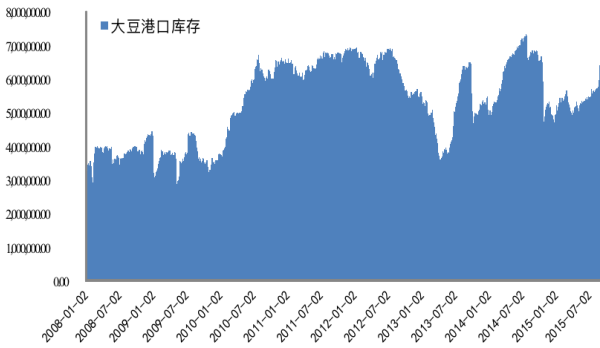
投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu.cc

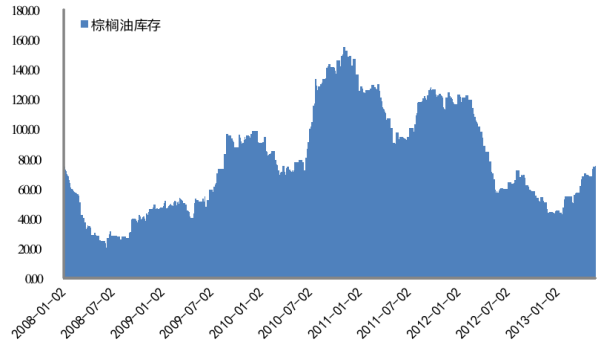
一、库存

图 1 主要港口大豆库存 (单位: 万吨)



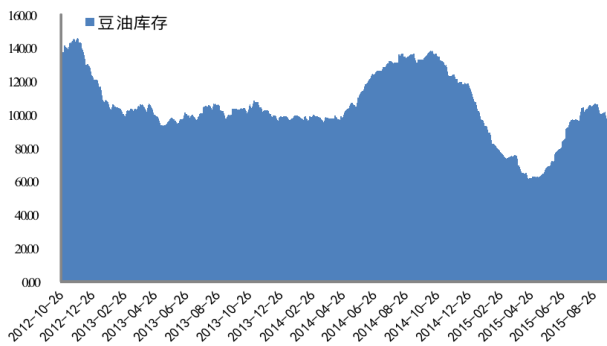
数据来源: wind、国都期货研究所

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 1609	5902	5878	-76	752
棕榈油 1609	5112	5162	-124	-22126
郑油 1609	5986	6080	-250	266474
豆粕 1609	2836	2862	-124	2359302
菜粕 1609	2240	2259	-44	594944

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	6250	5950	6000	6000	6000	5750
基差	348	48	98	98	98	-152
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	5650	5700	5600	5650	5350	5400
基差	538	588	488	538	238	288
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6200	6150	6100	6250	7600	
基差	214	164	114	264	1614	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3050	3060	2970	2980	2960	2970
基差	214	224	134	144	124	134
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2300	2300	2400	3120	2400	2430
基差	60	60	160	880	160	190

数据来源: wind、国都期货研究所

表 3 技术分析

	豆油 1609	棕榈油 1609	郑油 1609	豆粕 1609	菜粕 1609
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 4350	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。