

天气干燥 美豆收涨

报告日期 2016-06-28

关注度：★★★★

主力合约

国都观点

粕类：隔夜美豆收涨，因天气预报显示接下来两周美国中西部可能出现高温干燥天气。根据 USDA 的预测，16/17 年度的美豆供需较为紧张，而目前正值新季大豆种植期间，市场对于天气非常敏感，豆类价格易涨难跌。国内豆粕、菜粕价格基本跟随 CBOT 大豆波动，多头思路参与。

油脂：昨日 BMD 棕榈油指收跌，隔夜美豆油在大豆带领下，小幅收涨。油脂基本面难言乐观，东南亚进入增产周期，而令吉走强则进一步抑制了出口需求，马棕油库存料将逐渐增加。而国内方面，油脂供应也十分充足，近月大豆到港集中，豆油库存陡增；临储菜油拍卖后成为渠道库存，随时可进入市场流通。油脂无基本面支持的情况下，难有像样的反弹，空头思路参与。



研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

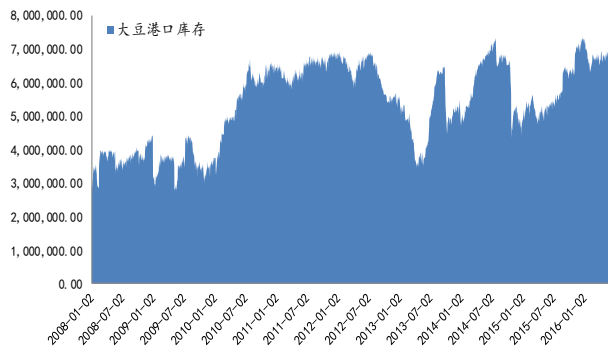
投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu. cc

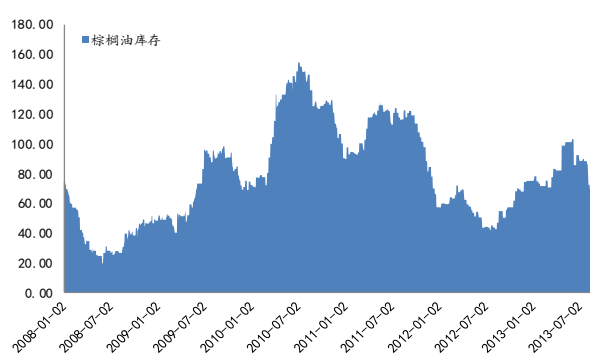
一、库存

图1 主要港口大豆库存(单位:万吨)



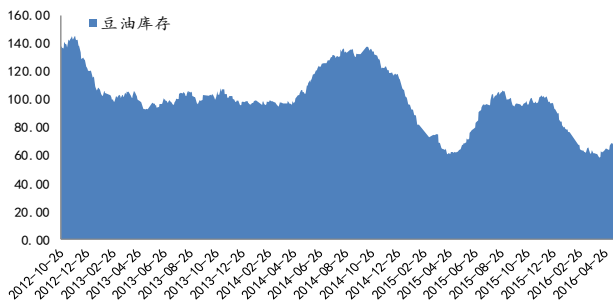
数据来源: wind、国都期货研究所

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	5910	5982	-96	-25204
棕榈油 1609	5022	5082	-80	-2606
郑油 1609	5986	6080	-250	58400
豆粕 1609	3177	3217	-80	2150624
菜粕 1609	2240	2259	-44	-190718

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	6140	5950	5980	6000	6100	5800
基差	230	40	70	90	190	-110
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	5700	5700	5500	5650	5380	5450
基差	678	678	478	628	358	428
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6250	6350	6250	6400	7600	
基差	264	364	264	414	1614	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3200	3520	3370	3400	3430	3420
基差	23	343	193	223	253	243
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2800	2800	2850	3120	2800	2920
基差	560	560	610	880	560	680

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。