

油脂油料周报—市场总体偏弱，关注美国天气

油脂油料市场周度运行情况（8月8日-8月15日）

	上周收	最高	最低	本周收	上周变化	本周变化
CBOT大豆	1091.6	1096.4	1045.6	1059.4	2.4%	-2.95%
BMD棕榈油	2252	2263	2113	2115	-2.3%	-6.08%
DCE豆油	6400	6418	6036	6042	-0.09%	-5.59%
DCE豆粕	3308	3328	3161	3198	1.6%	-3.33%
DCE棕榈油	5638	5652	5392	5398	-0.42%	-4.26%
CZCE菜粕	2511	2523	2341	2387	-1.26%	-4.94%
CZCE郑油	6464	6482	6100	6112	-0.25%	-5.45%

国都期货研发中心

分析师：鲁娟

执业编号：F0255509

电话：010-84183027

 邮箱：lujuan@guodu.cc

分析师：阳洪

执业编号：F0295330

电话：010-84180307

 邮箱：yanghong@guodu.cc

 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


【国都视点】

从产业链看：本周MPOB和USDA两份报告利空市场，主导油脂油料市场走势，目前，马来西亚季节性增产，而出口需求不佳，库存增加，美国新豆产量进一步增加，长期利空基调不变，短期关注8月天气。

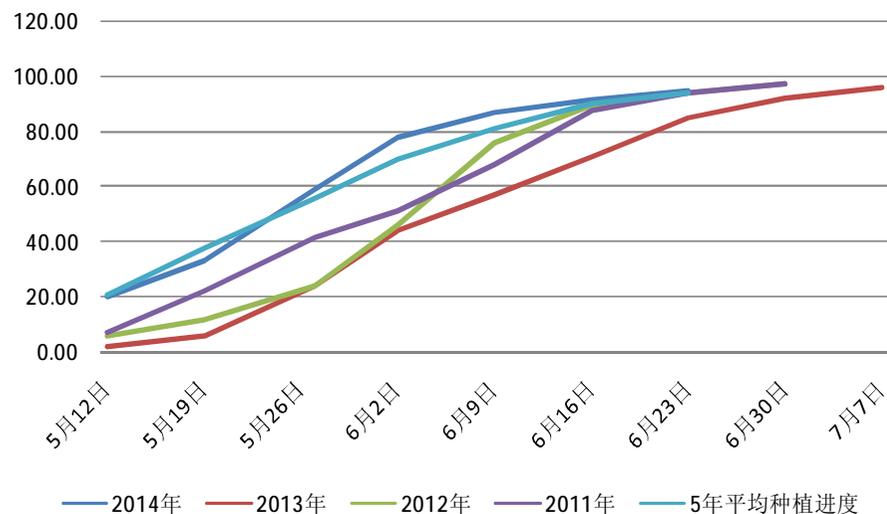
从资金面看：截至8月12日当周，CFTC大豆结束连续一个月净空持仓，转为净多。CFTC豆油净持仓为多，但较上周减少。

从技术上看：CBOT大豆、豆油以及BMD棕榈油破位下跌，国内三大植物油亦跌破支撑，技术上保持空头，豆粕呈现区间震荡，而菜粕保持下跌趋势。

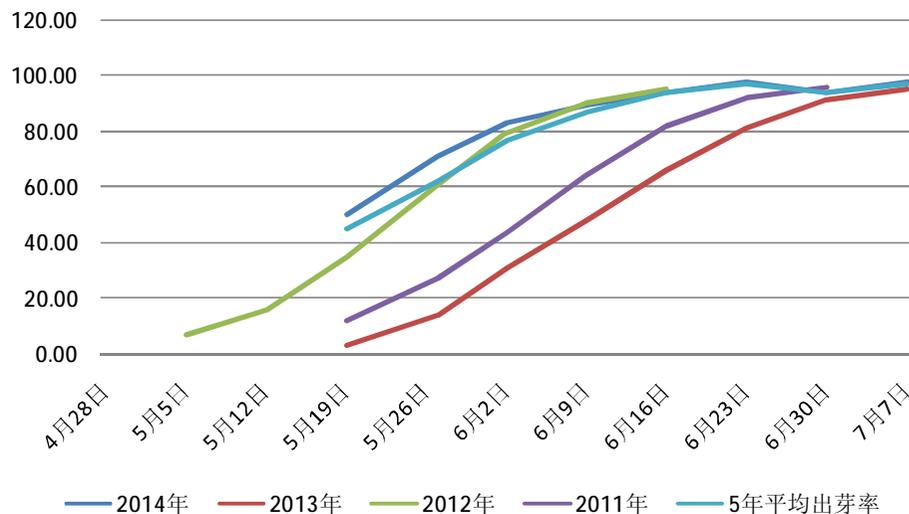
综合而言：豆类缺乏利多提振，基本面弱势未变。植物油技术上呈现空头，前期高位空单持有，空仓者可逢高短空，警惕超跌反弹，双粕中豆粕技术上略强，建议短线参与，菜粕空单持有。

产业链情况：美国大豆种植

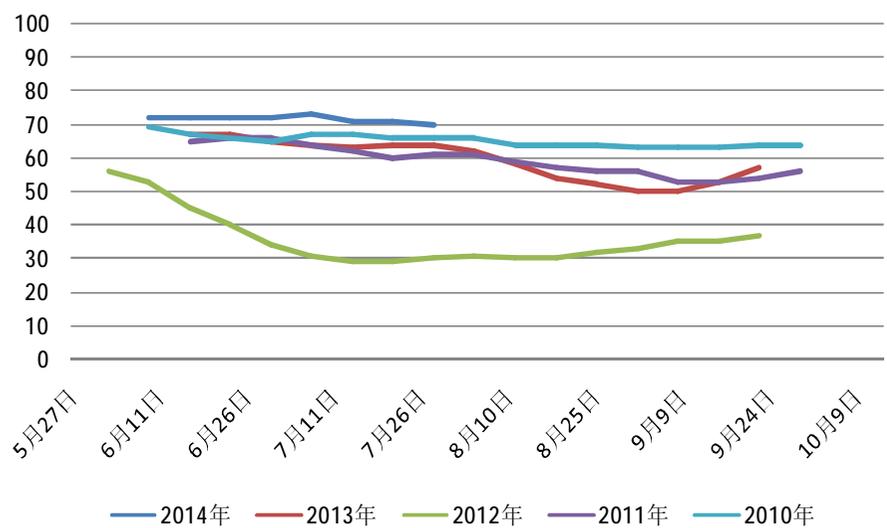
美国大豆种植进度



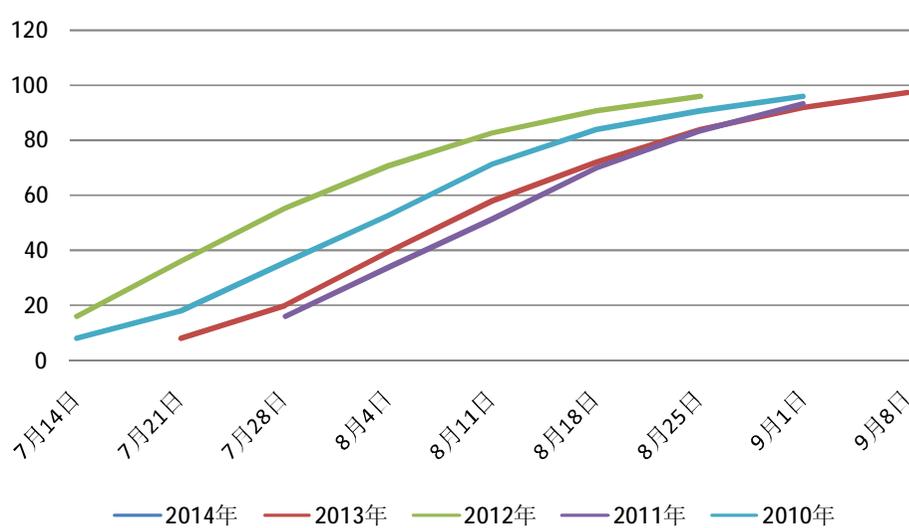
美国大豆出芽率



美国大豆优良率

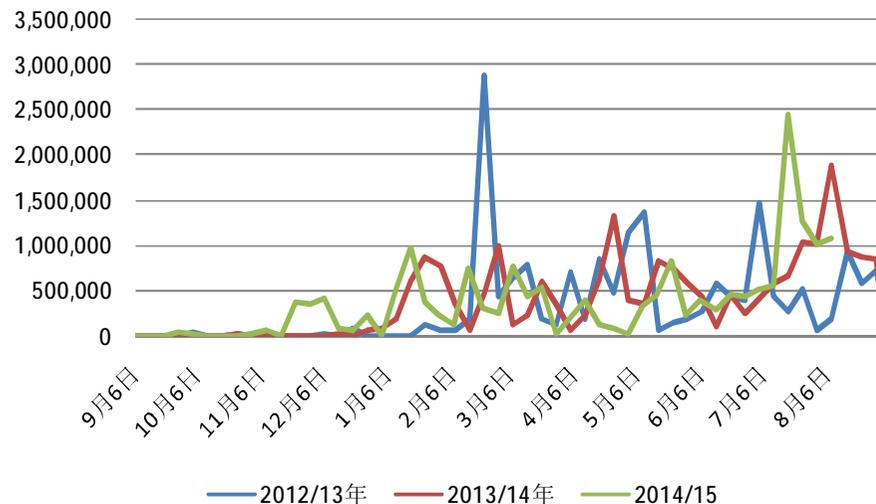


美国大豆结荚率

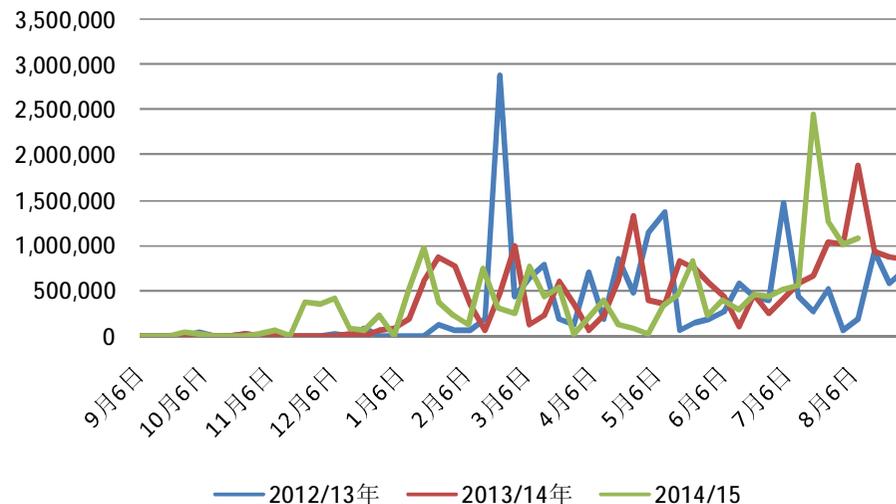


产业链情况：美国大豆周度销售

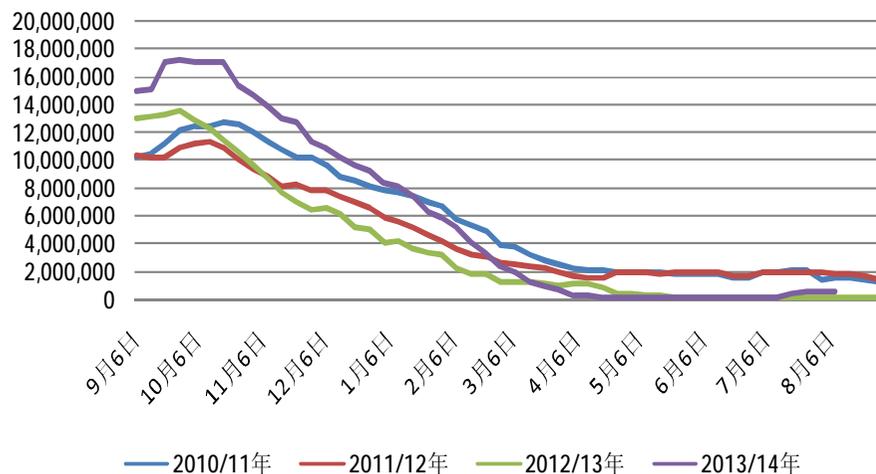
美国下一年度周度净出口（单位：吨）



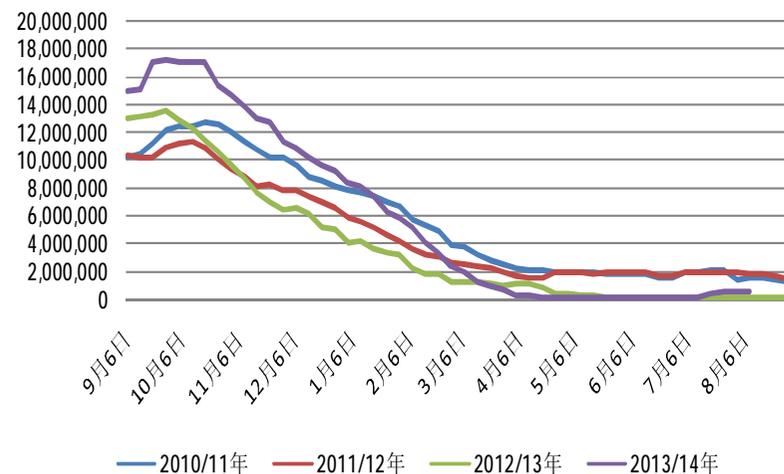
美国下一年度周度净出口（单位：吨）



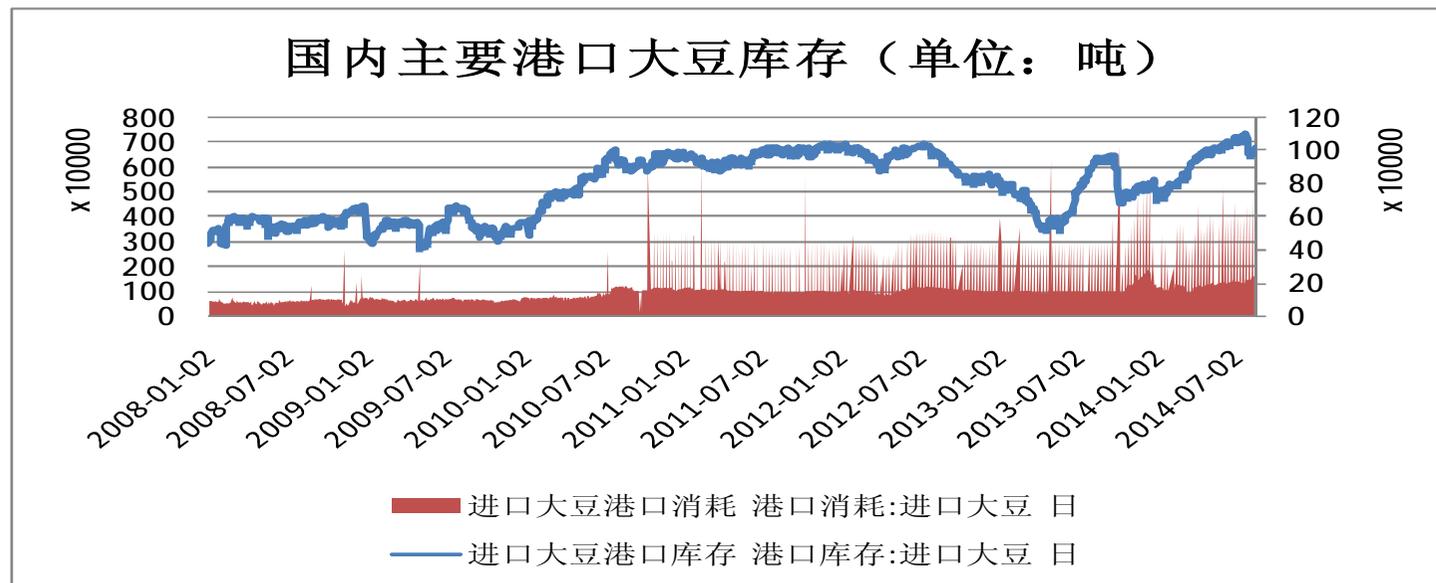
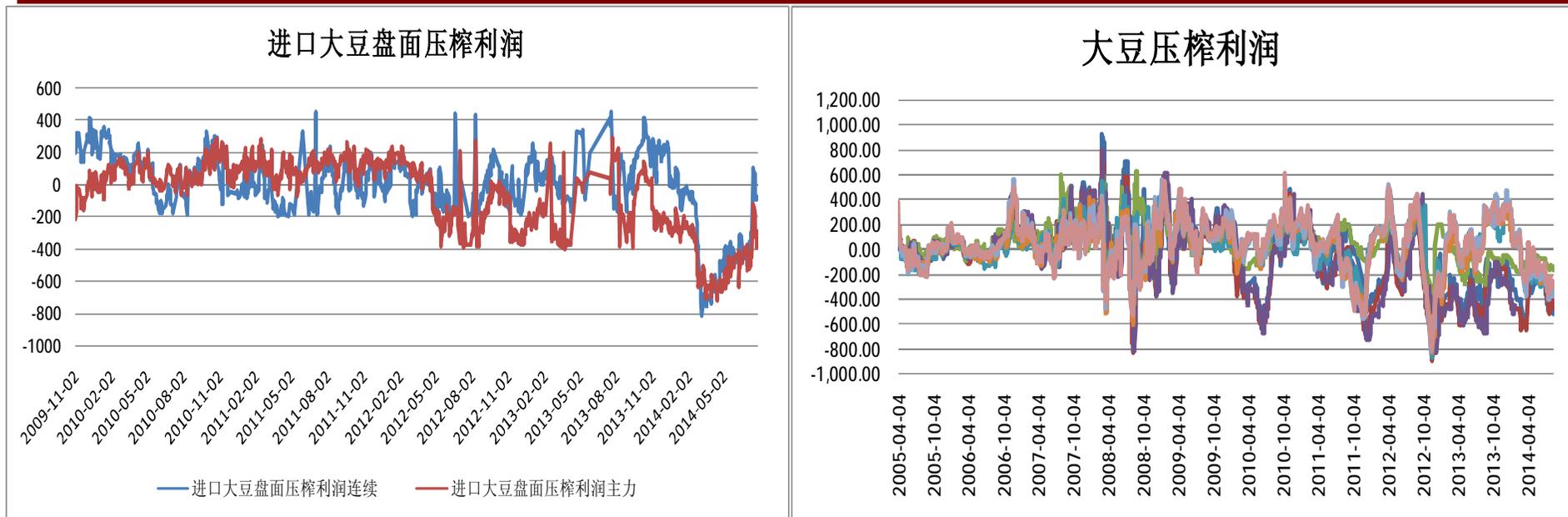
当前年度美国大豆未装船大豆数量--至中国（单位：吨）



当前年度美国大豆未装船大豆数量--至中国（单位：吨）

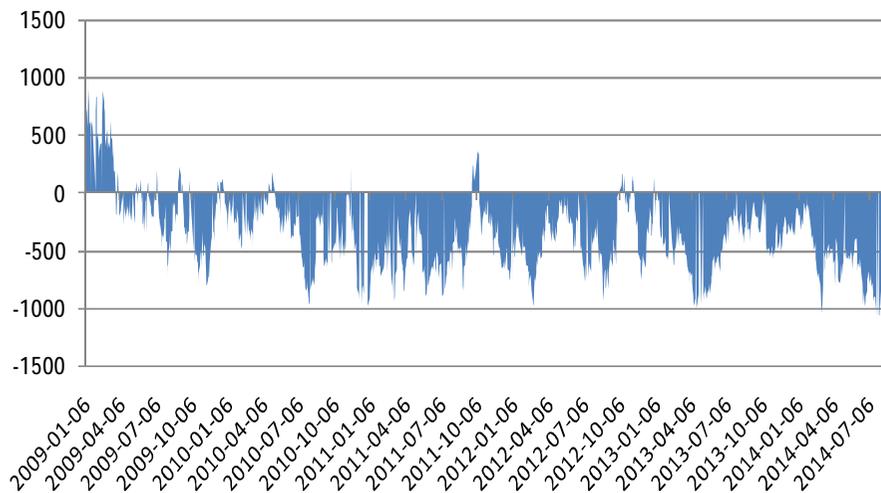


产业链情况：中国大豆盘面压榨利润好转

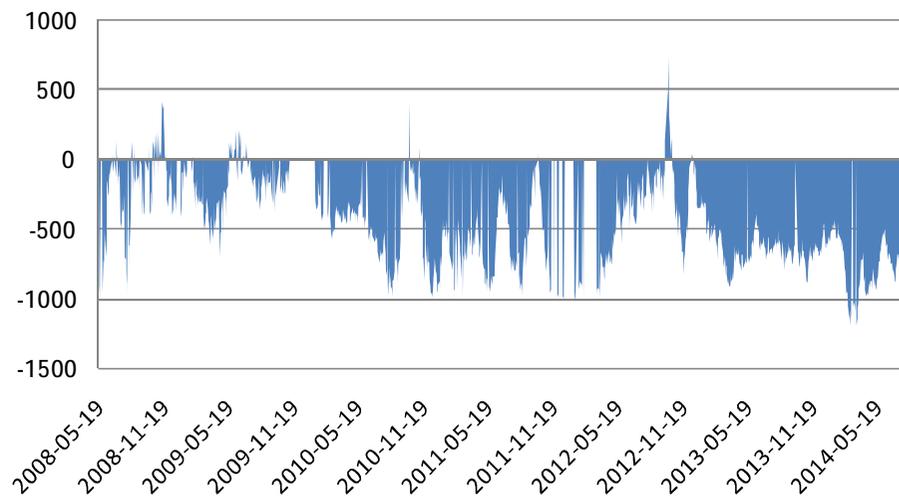


产业链情况：豆油棕榈油内外价差倒挂

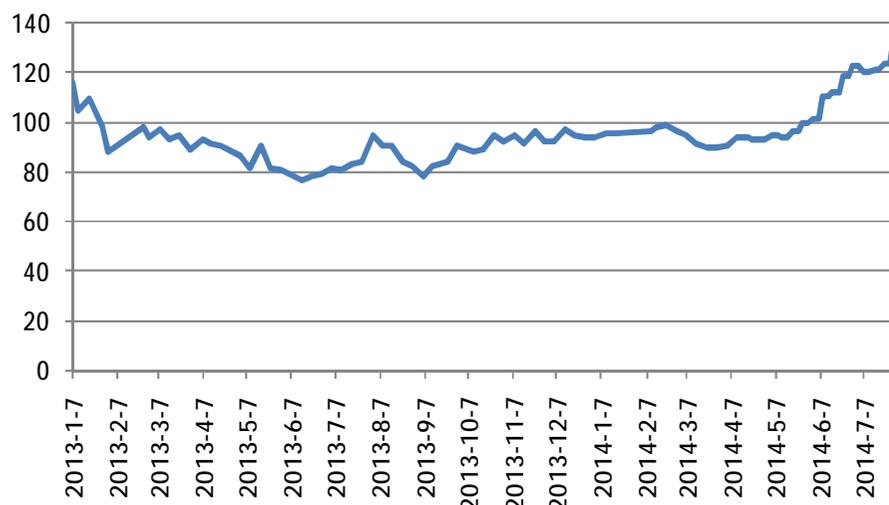
我国豆油价格内外价差



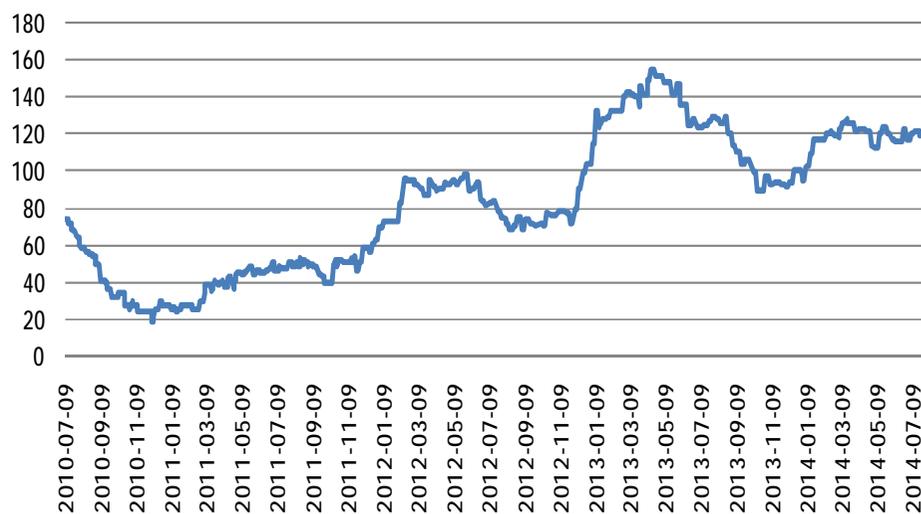
中国棕榈油价格内外价差



我国豆油商业库存（单位：万吨）

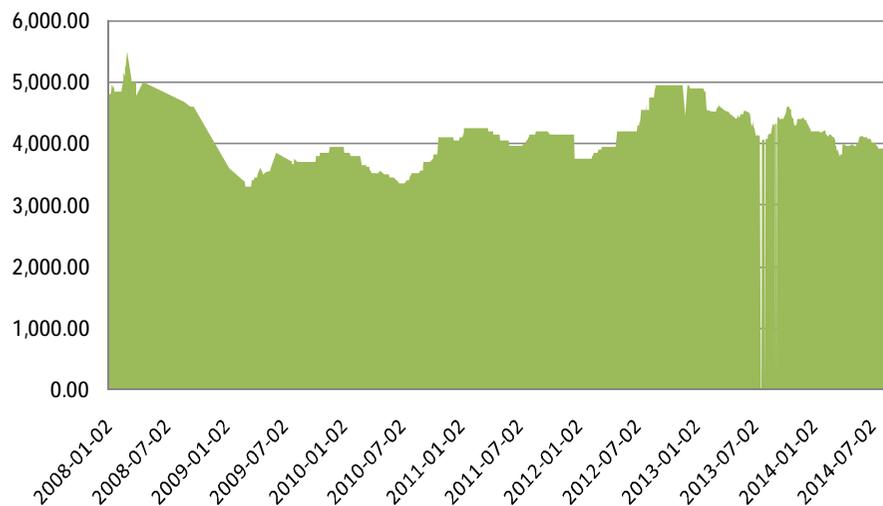


进口棕榈油库存港口库存（单位：万吨）



产业链情况：油脂现货价格弱势

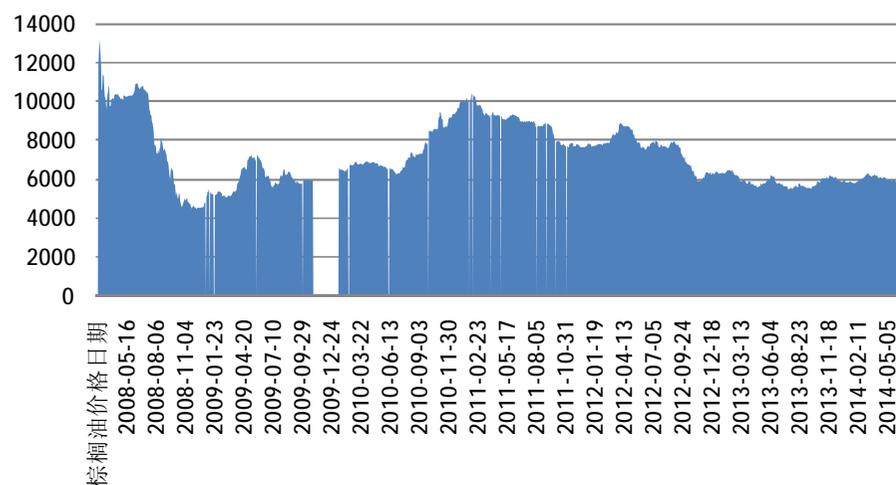
大豆港口分销价



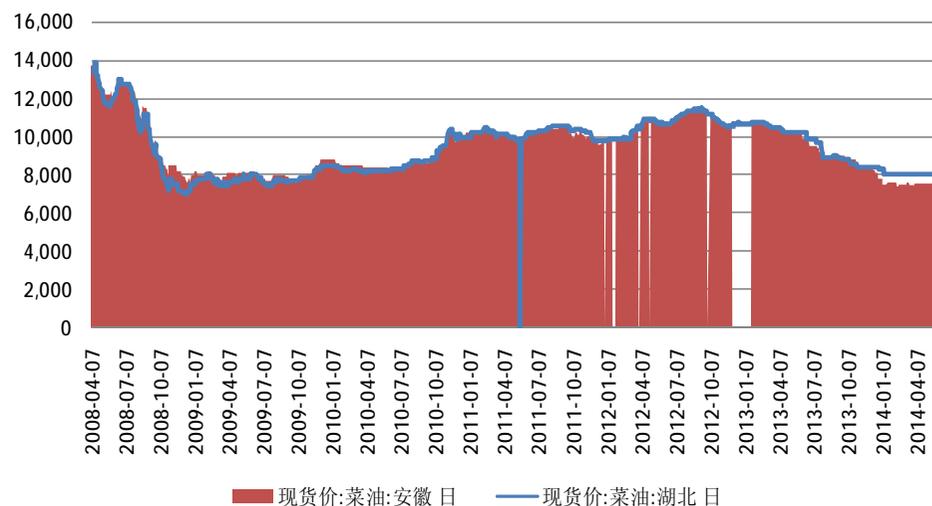
国内豆油现货均价



棕榈油现货均价

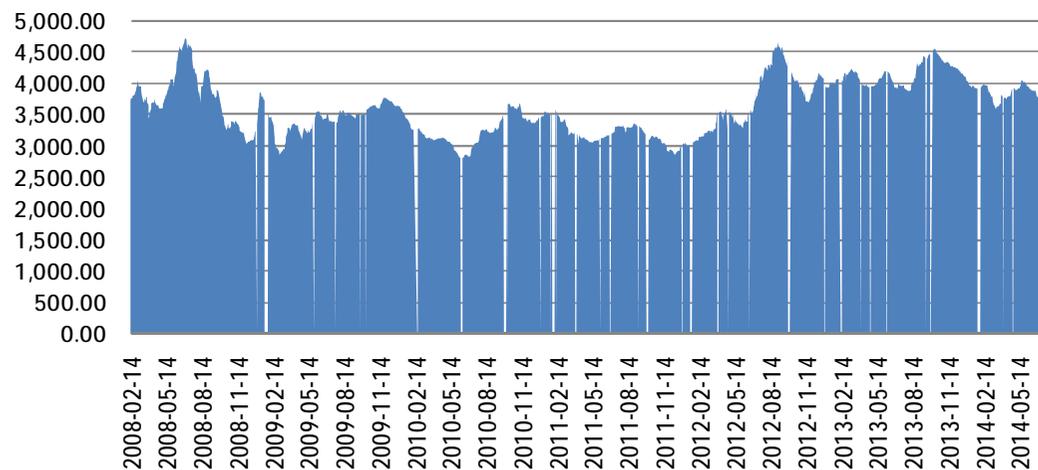


国内菜油现货价格

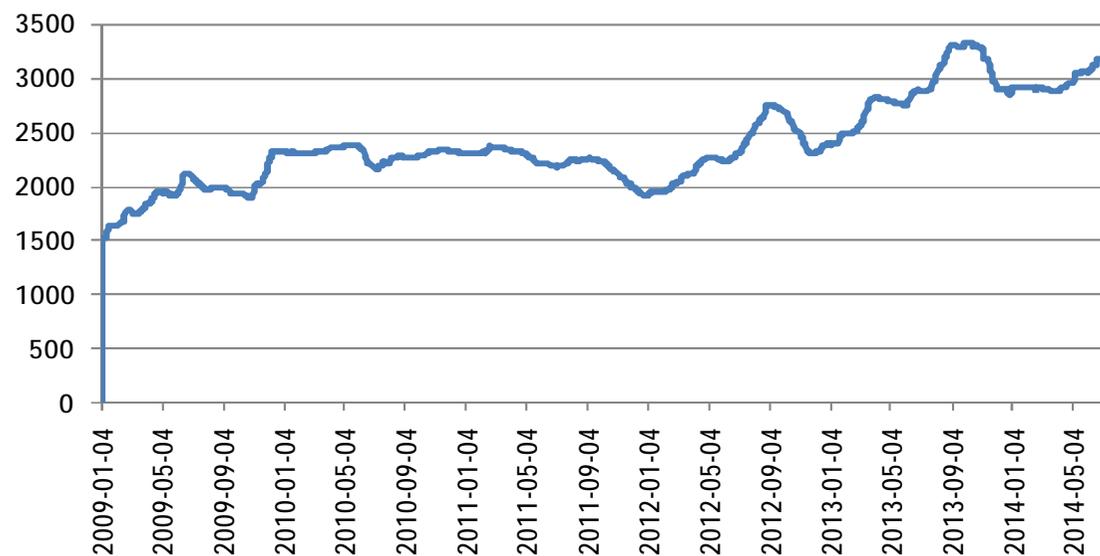


产业链情况：粕类现货价格坚挺

豆粕现货均价

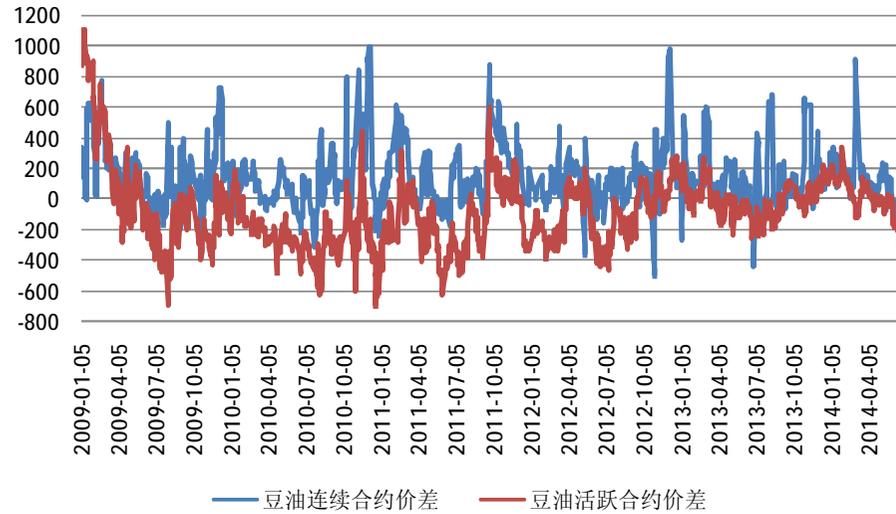


菜粕现货均价

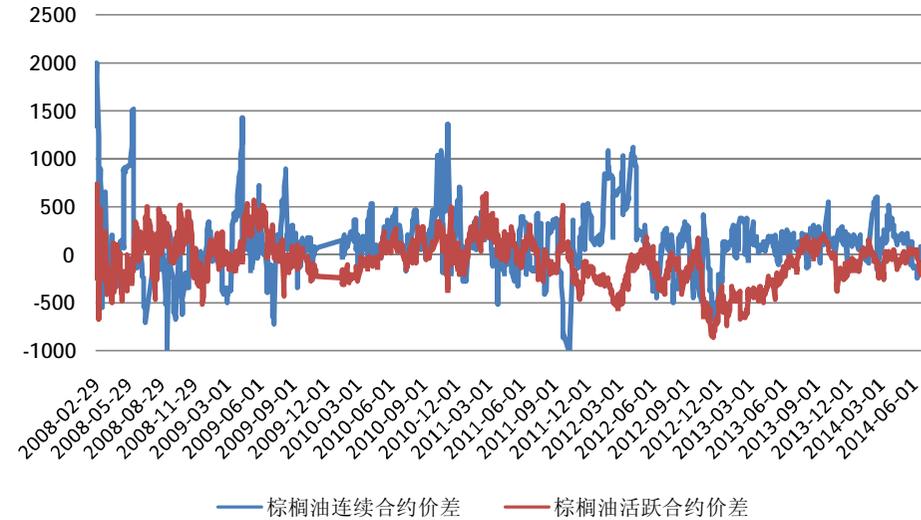


产业链情况：豆油现货贴水近300，棕榈油现货贴水150左右

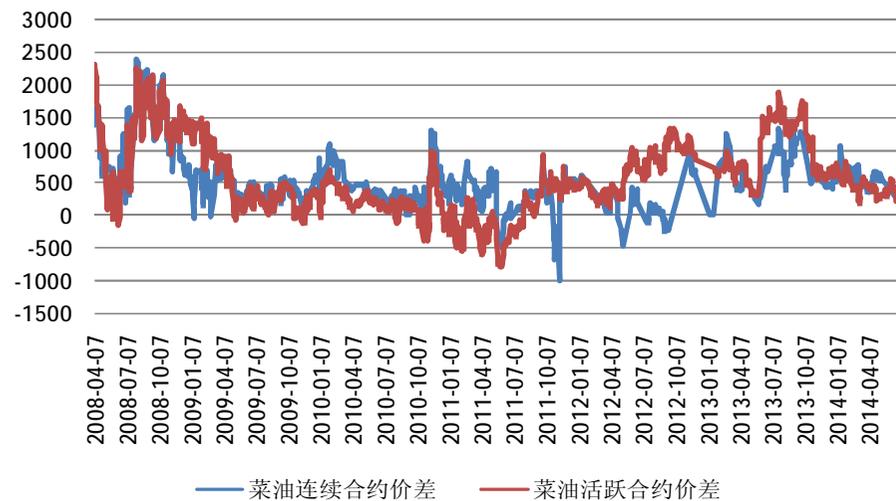
豆油期现价差



棕榈油期现价差

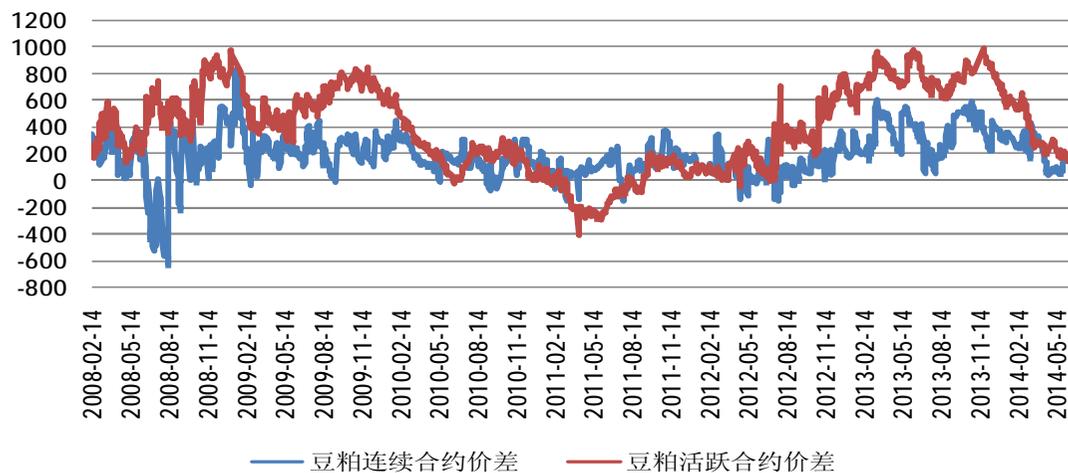


菜油期现价差



产业链情况：豆粕基差缩小，菜粕基差扩大

豆粕期现价差

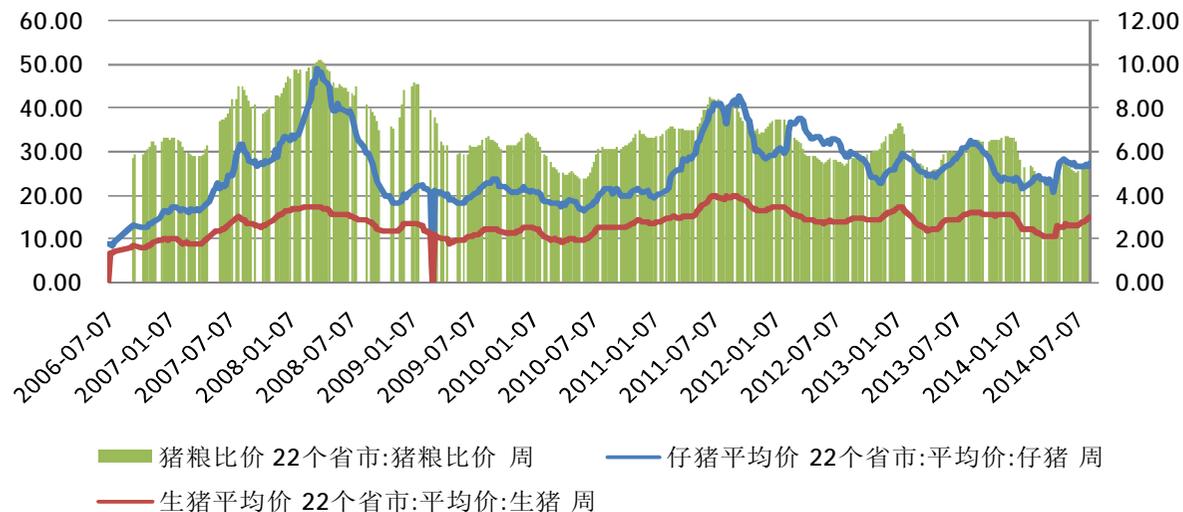


菜粕期现价差

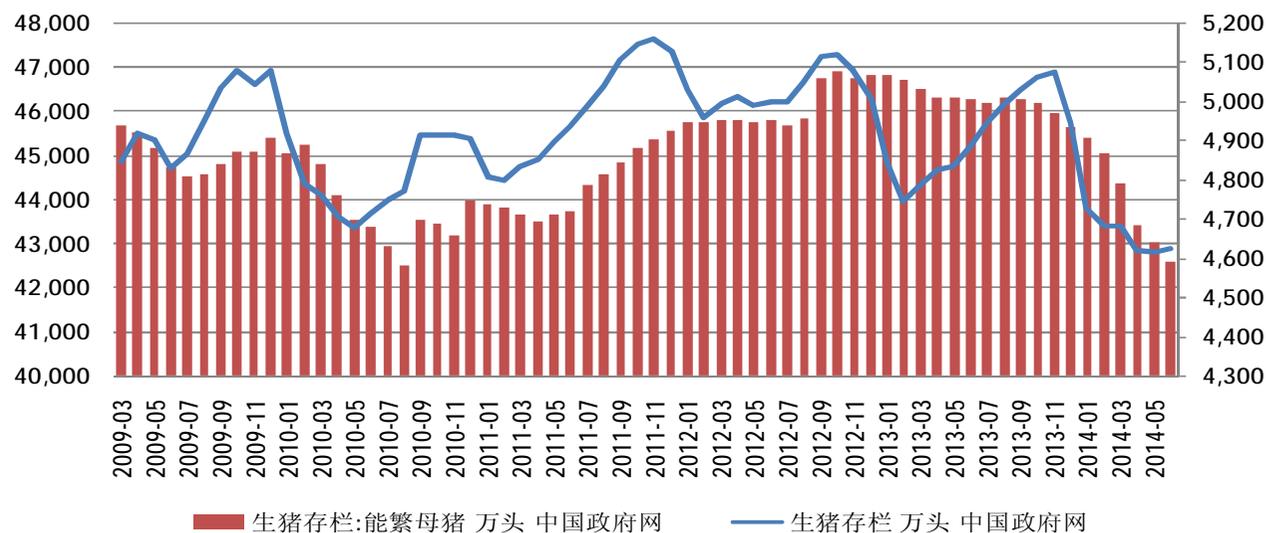


产业链情况：生猪存栏恐见底，猪价反弹

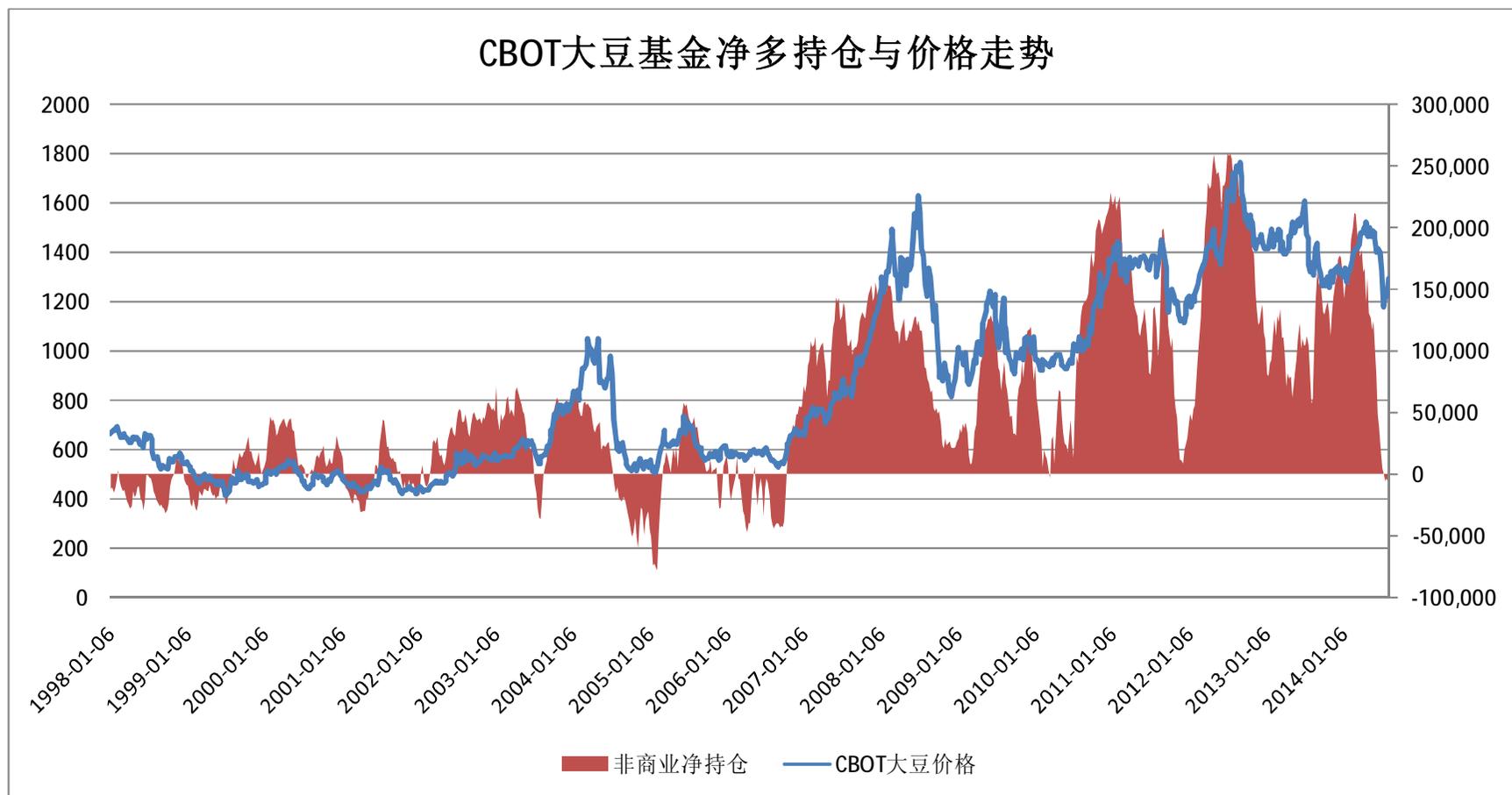
我国生猪价格及猪粮比



我国生猪及能繁母猪存栏（单位：万头）

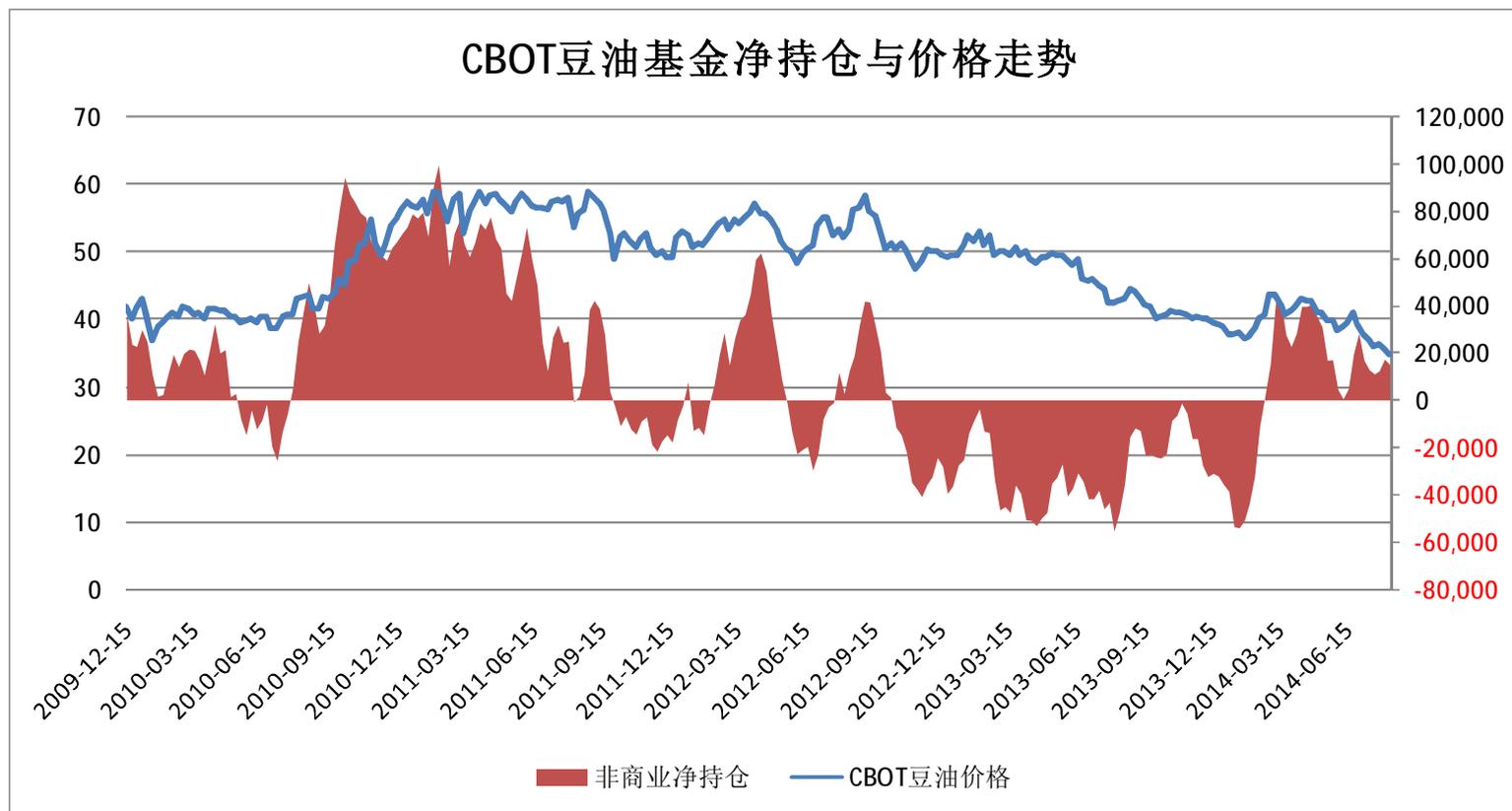


资金情况：截至8月12日当周，大豆基金净持仓结束连续1个月净空持仓，转为净多持仓



截至7月22日，大豆总持仓64.9万手，较上周增加2.28万手，基金净空持仓5652手，较上周增加5534手。

资金情况：截至8月12日当周，豆油总持仓增加，而净多持仓减少

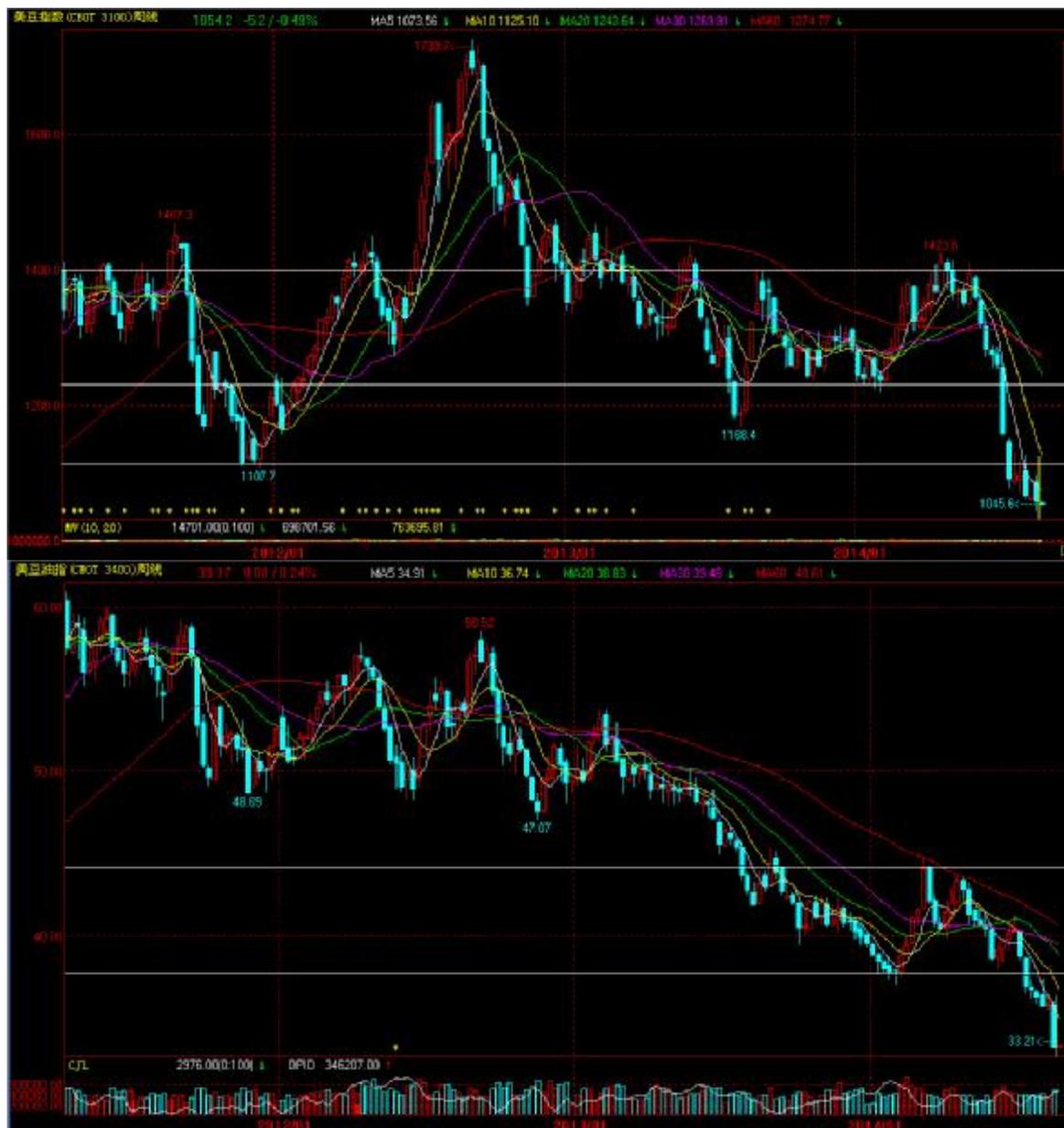


截至7月22日，豆油总持仓33.5万手，较上周增加8520手，基金净多持仓1.1万手，较上周减少1792手。

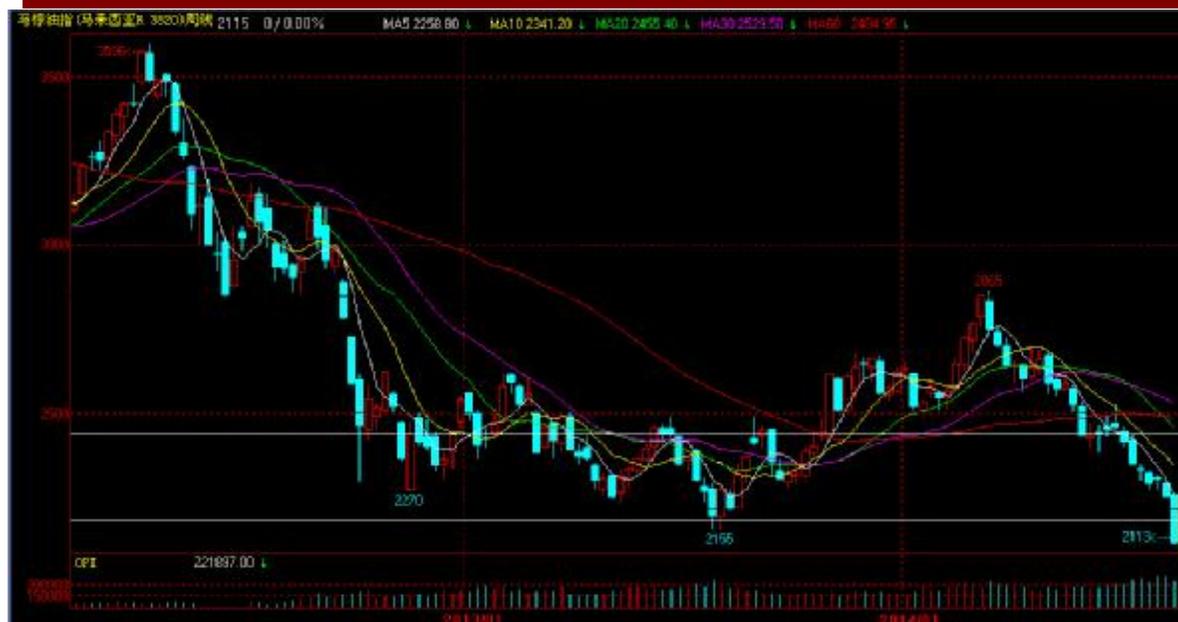
技术分析：以下均从周K线分析

CBOT跌破震荡区间，下方恐还有空间。

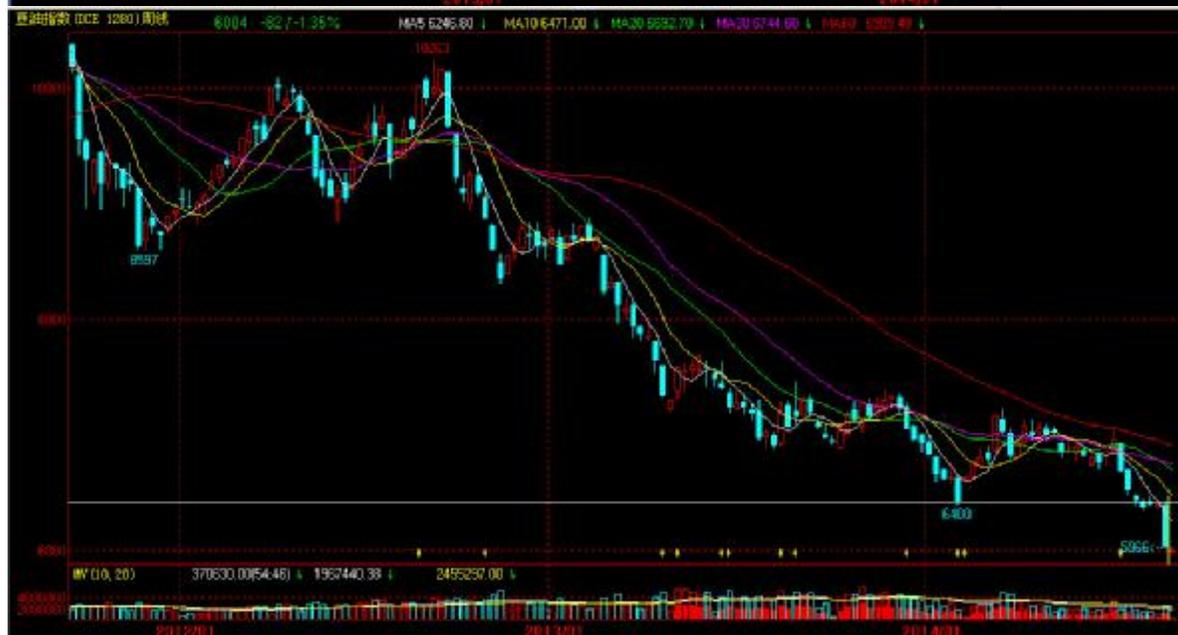
CBOT豆油跌破37，技术呈空头，下方可能还有空间，但谨防短期技术反弹。



技术分析:

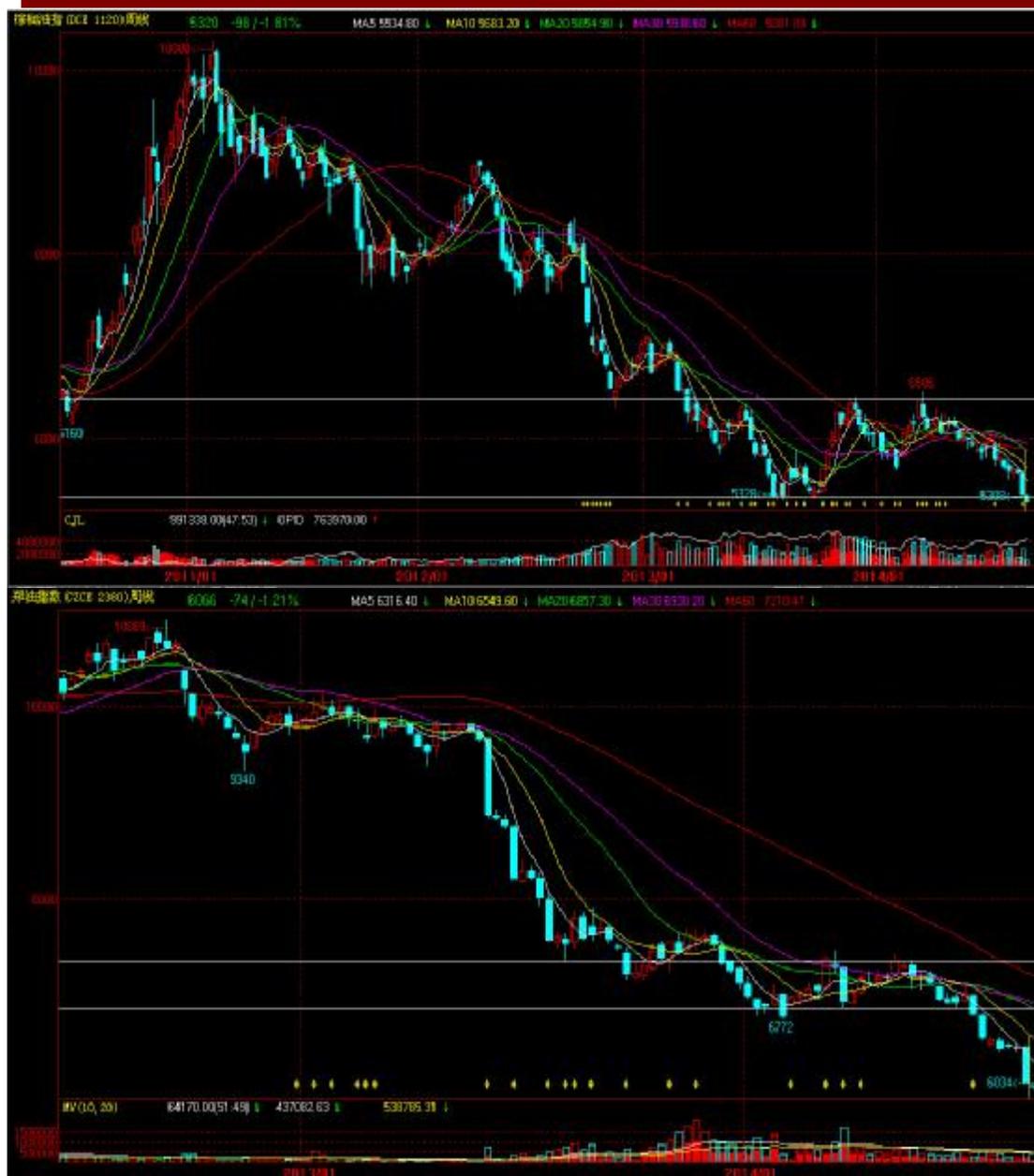


BMD棕榈油回调，跌破2150
一线，下方恐还有空间



DCE豆油破位下跌，下方还有
空间。

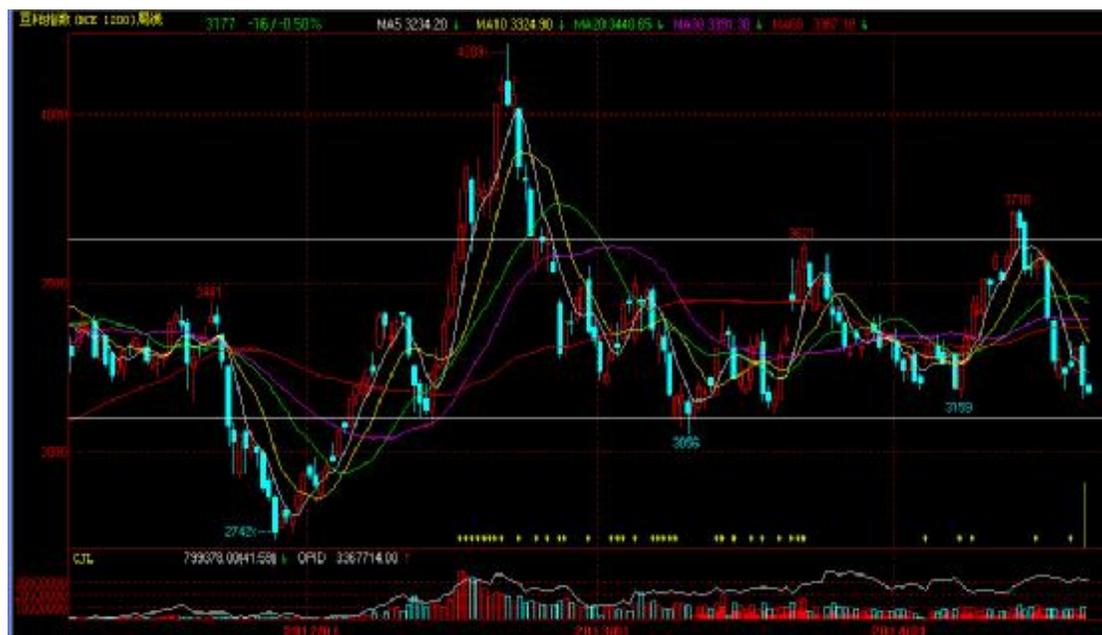
技术分析:



DCE棕榈油跌破5400，恐还有回调空间。

ZCE菜油跌破震荡区间，下方还有空间

技术分析:



DCE豆粕自震荡区间上沿回落，临近下沿3000支撑。



ZCE菜粕技术上呈下跌趋势

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。

Thank You !