

定期报告

国都期货油脂油料周报

2015年2月27日星期五

---巴西卡车司机罢工带来短期利多

油脂油料市场周度运行情况（2月25日-2月27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

马兵

电话：010-84183000

邮件：mabing@guodu.cc

执业证书编号：F3006090

	上周收	最高	最低	本周收	上周变化	本周变化
CBOT 大豆	1018.2	1042.2	987.6	1038	0.81%	2.62%
BMD 棕榈油	2176	2189	2091	2175	0.62%	0.18%
DCE 豆油	5790	5730	5536	5716	0%	1.47%
DCE 豆粕	2916	2888	2812	2851	0.43%	3.58%
DCE 棕榈油	5190	5208	4980	5042	0.24%	1.53%
CZCE 菜粕	2282	2261	2183	2240	0.95%	4.13%
CZCE 郑油	6044	5984	5796	5968	-0.17%	2.36%

注：以上为指数

【国都视点】

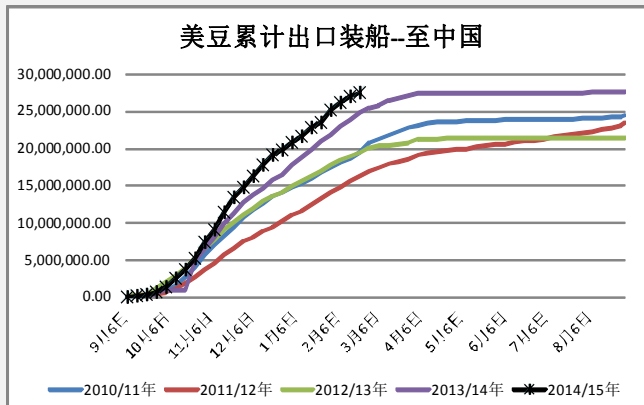
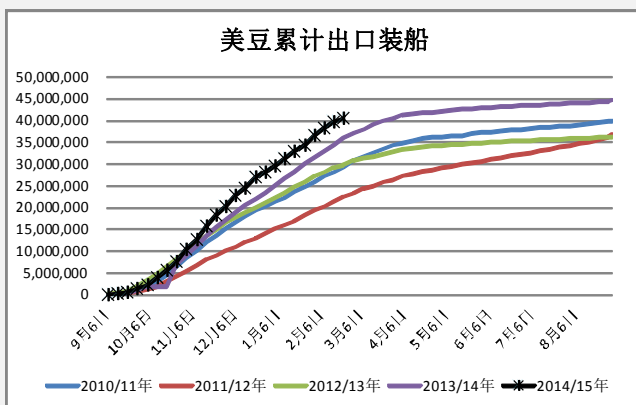
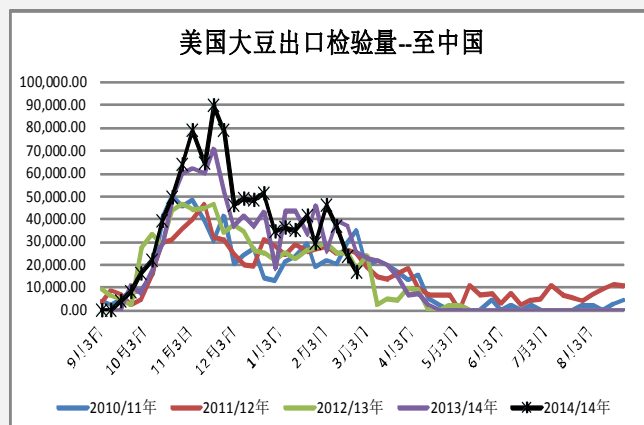
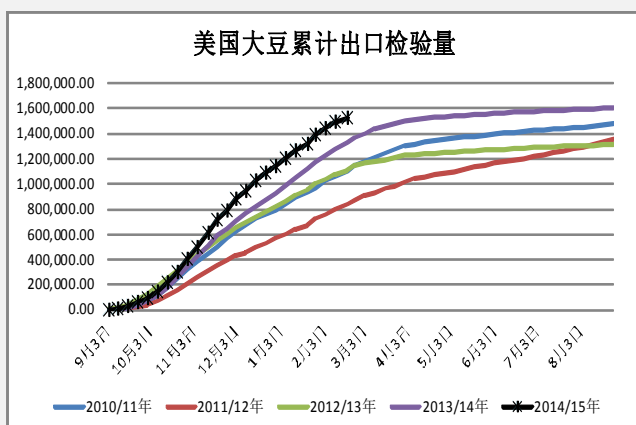
从产业链看：春节前后，豆类产品出现一波较明显上涨，最主要原因是巴西卡车司机罢工带来的对出口进程的担忧，同时由于运输不畅，部分农场燃料缺乏，收割进程缓慢，同时，由于价格相对较低，农户销售积极性较差，本年度销售进程也明显落后。短期内，罢工的影响还将持续，但是该因素不会延续很久。从总体供需来看，豆类市场依然处在供大于求的局面，罢工因素无法改变基本面偏弱格局。

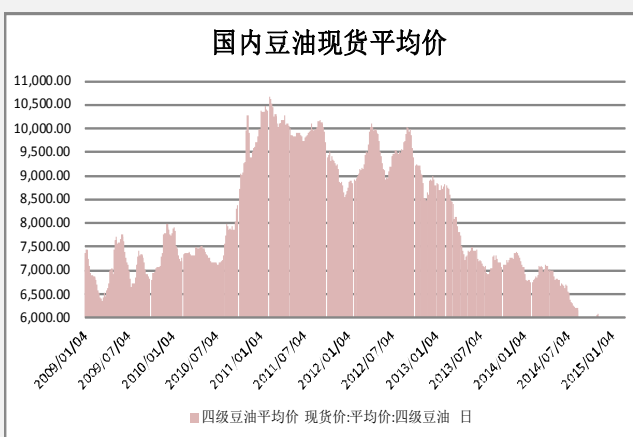
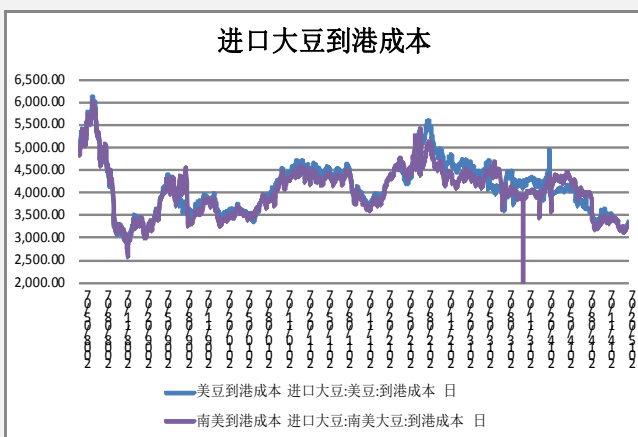
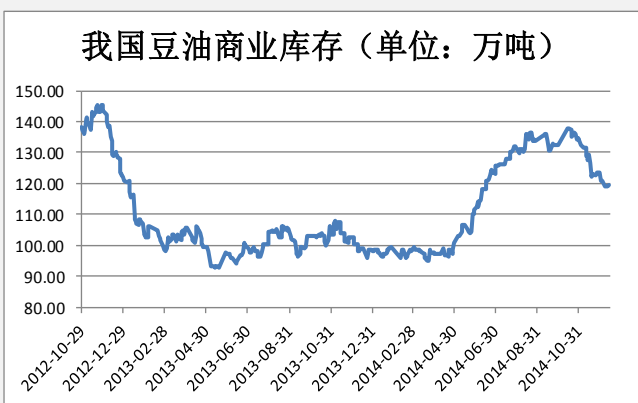
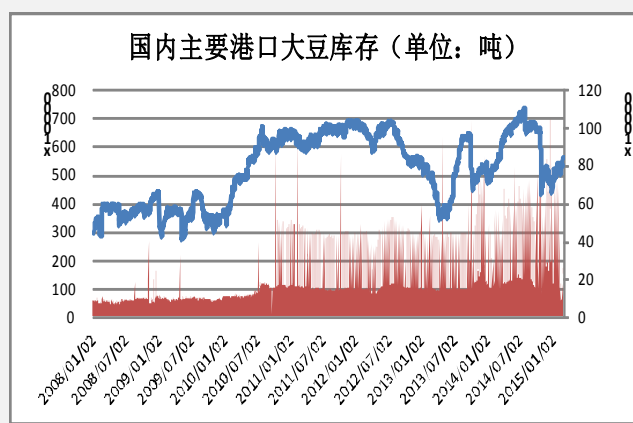
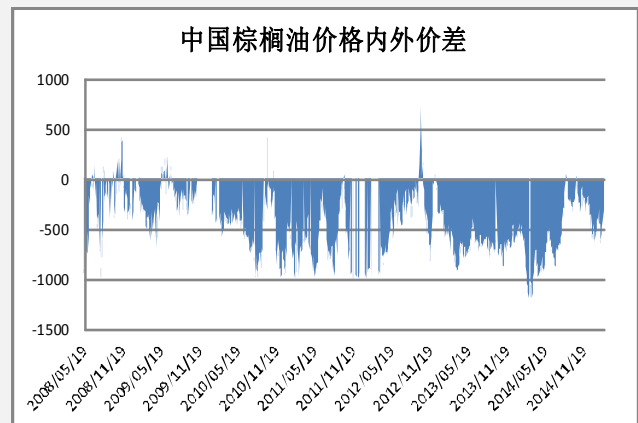
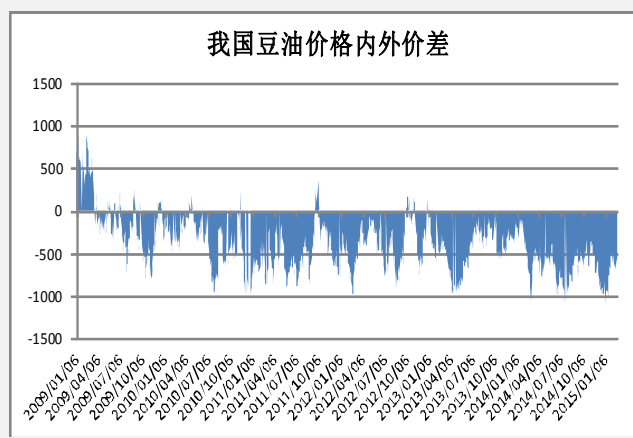
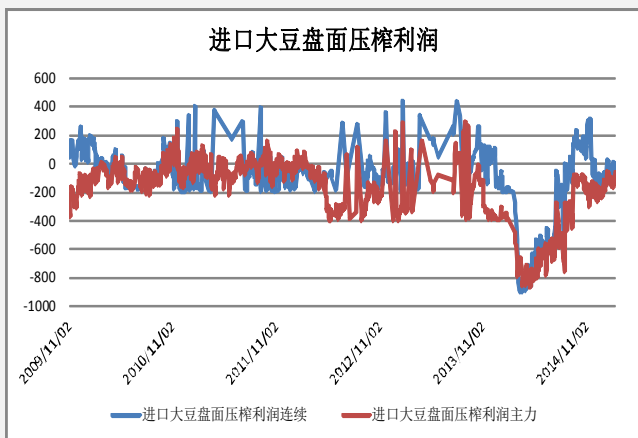
从资金面看：从美国 CFTC 公布的数据来看，截止 2 月 24 日美豆非商业持仓多单和空单均有小幅变动，净持仓由之前净空 2.7 万手下降到净空 1.3 万手左右，依然处于净空状态。豆油净多持仓由 4 万手增加到 4.1 万手。

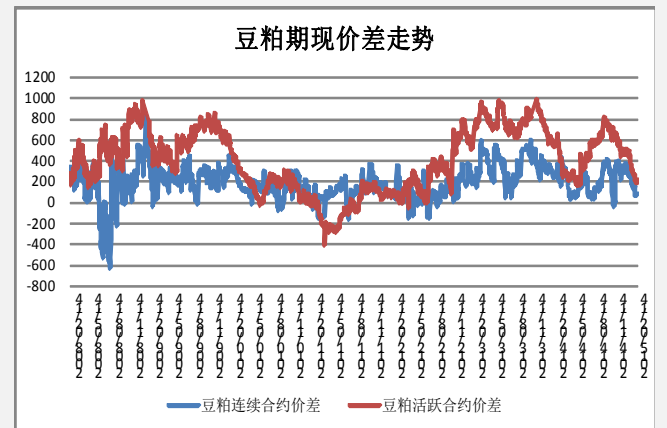
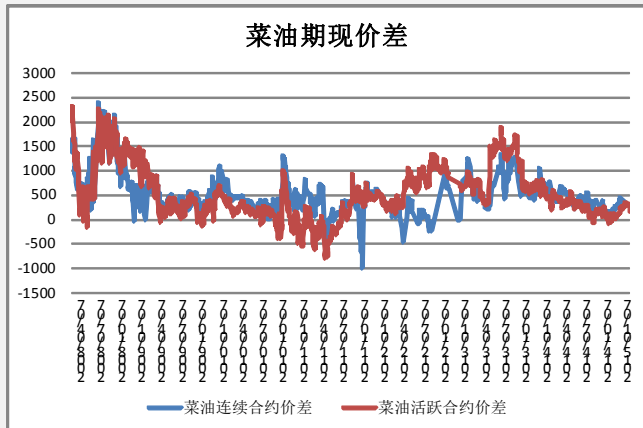
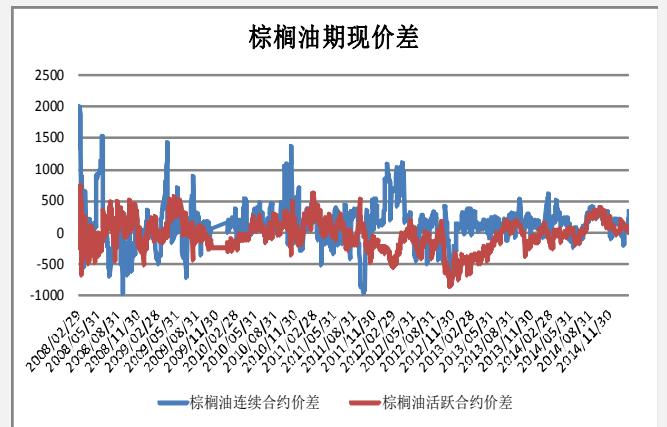
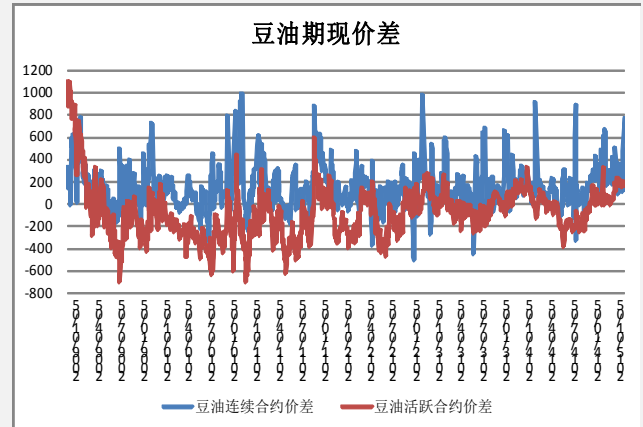
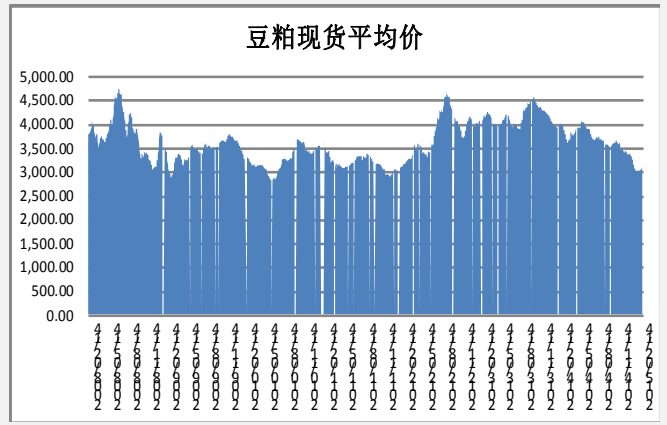
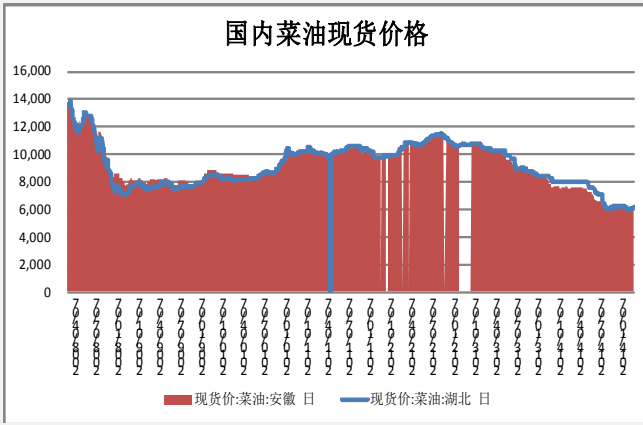
从技术上看：截止 27 日 CBOT 大豆指数反弹接近前期平台，国内粕类也不断跟进，接近前期平台。CBOT 豆油反弹接近前期平台。BMD 棕榈油反弹接近前期区间上缘。国内油脂油料跟随外盘反弹反弹至前期平台。

综合而言：基本面来看国际大豆市场供应依然充足，节后国内市场下游需求依然没有好转的迹象，生猪养殖亏损程度严重，饲料需求难有好转，未来粕类市场依然不容乐观。

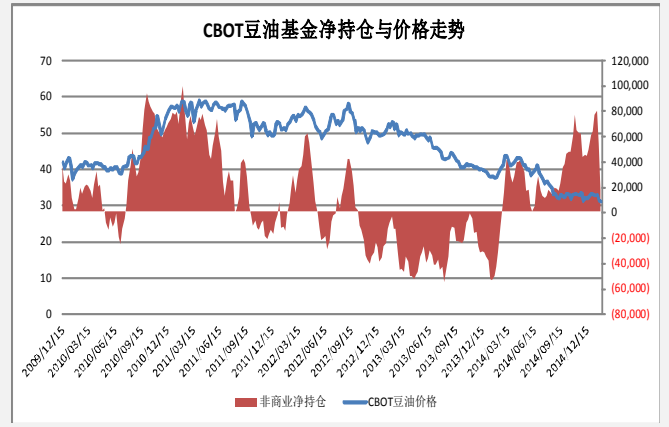
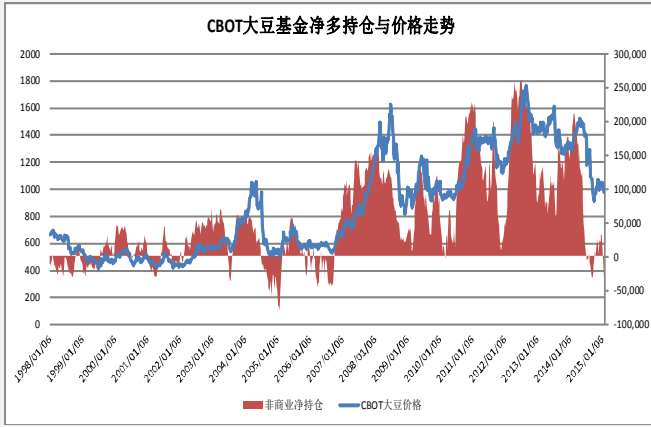
【产业链数据】



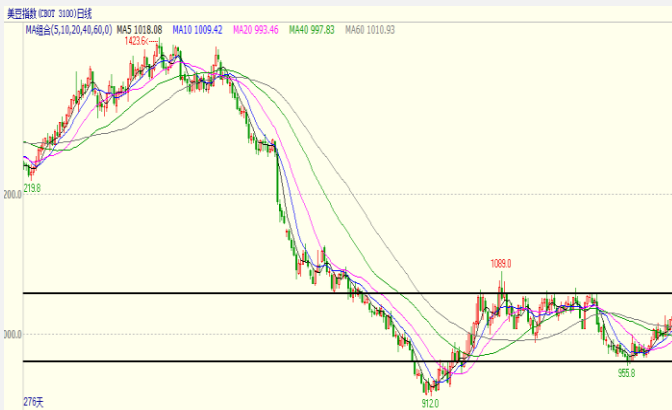




【CFTC 基金持仓】



【技术分析】



CBOT 大豆：CBOT 大豆指数反弹接近前期平台。



CBOT 豆油：反弹接近前期震荡区间。



BMD 棕榈油：震荡区间上边缘波动。



DCE 豆油：反弹接近前高。



DCE 棕榈油：反弹接近前高。



ZCE 菜油：反弹接近前高。



ZCE 菜粕：反弹接近区间上边缘。



DCE 豆粕：反弹接近前期平台。

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。报告的撰写并未顾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，任何人不得以任何电子、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。