

定期报告

国都期货油脂油料周报

2015年5月8日星期五

——油脂油料冲高回落 下方下跌空间有限

油脂油料市场周度运行情况（5月4日-5月8日）

	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	-0.93%	0.9%
BMD 棕榈油	2176	2189	2091	2175	-2.23%	2.37%
DCE 豆油	5790	5730	5536	5716	0.46%	2.14%
DCE 豆粕	2916	2888	2812	2851	1.42%	-1.62%
DCE 棕榈油	5190	5208	4980	5042	0.29%	2.67%
CZCE 菜粕	2282	2261	2183	2240	1.95%	-1.33%
CZCE 郑油	6044	5984	5796	5968	0.5%	0.86%

注：以上为指数

【国都视点】

从产业链看：本周国际市场豆类局部高位震荡，受此影响，国内市场粕类也出现高位震荡。从国际市场来看，基本面仍以偏空为主，南美两主产国产量接连上调，出口也比较顺畅。国内市场变化不大，生猪价格的反弹传导到了终端市场，但是生猪养殖还没有出现明显复苏，下游饲料及粕类需求没有好转；机构预计后期5和6月份分进口到港数量均在700万吨以上，市场供给压力较大。随着豆类市场进入美国大豆的种植期，市场炒作因素逐渐转换，未来可能出现的影响因素主要集中在美豆的种植及生长方面，国内市场后期关注生猪价格反弹对市场的影响。本月12号即将公布的2015/16年度第一份农产品供需报告，后将对市场走势带来一定指引。

从资金面看：从美国CFTC公布的数据来看，截止4月28日美豆非



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

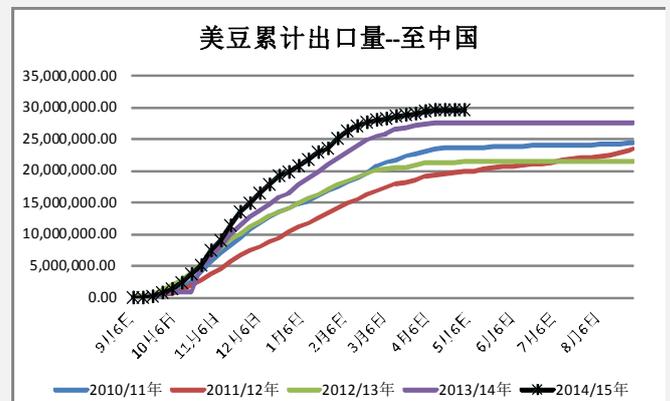
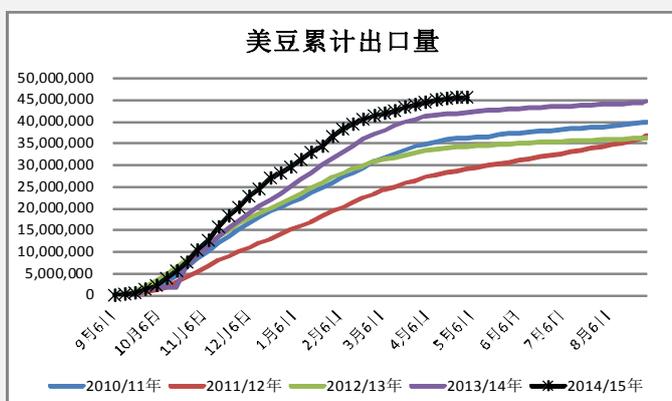
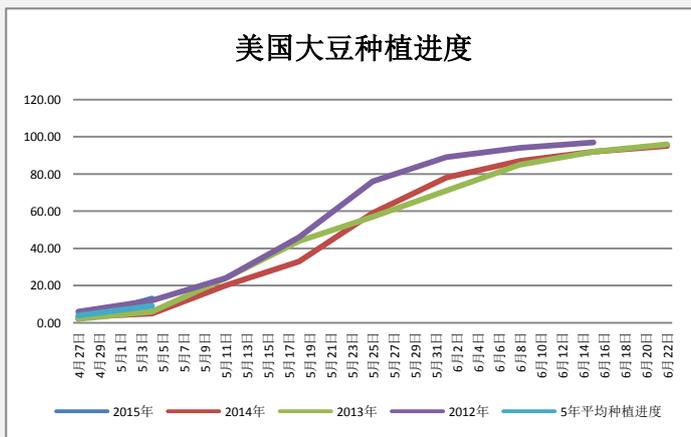
执业证书编号：F3006090

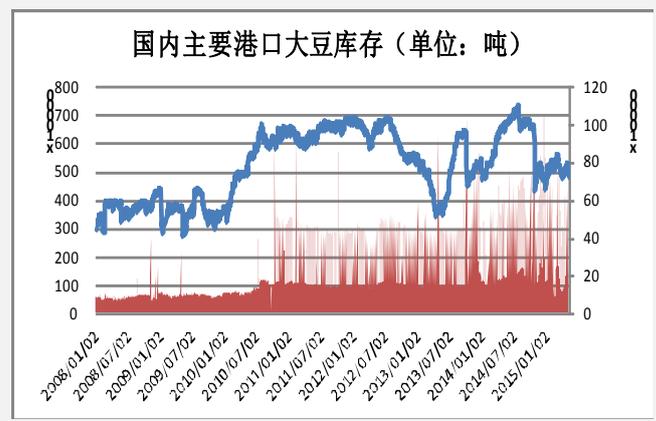
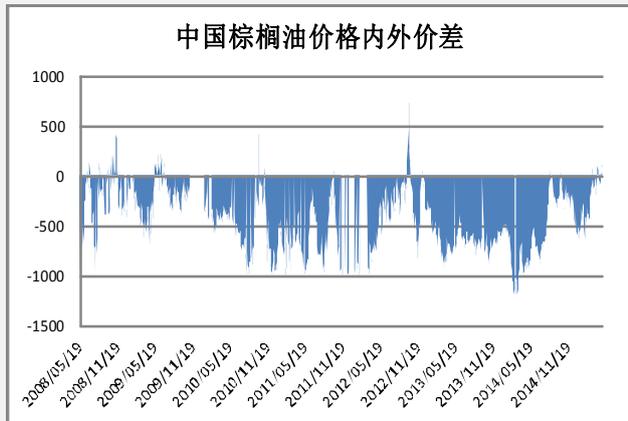
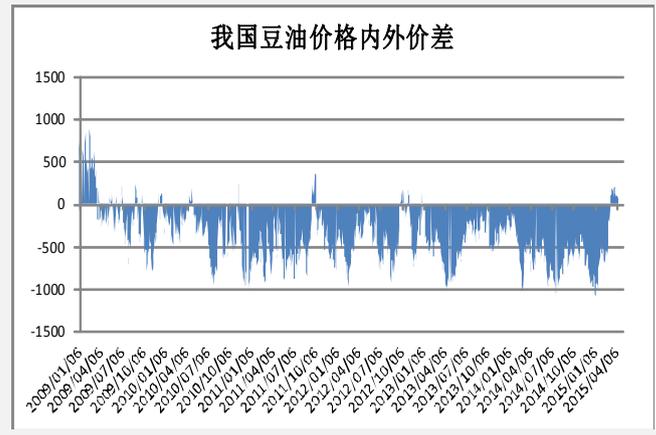
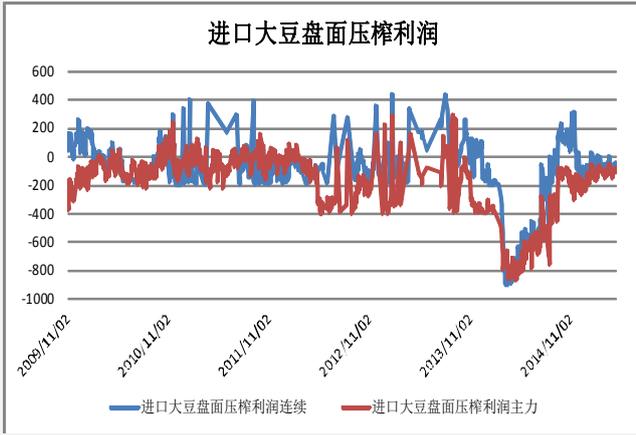
商业持仓空单小幅下降，净持仓由之前净空 1 万手左右减少到净空 3800 手左右，依然处于净空状态。豆油净多持仓由 5 万手小幅下降到 4 万手。

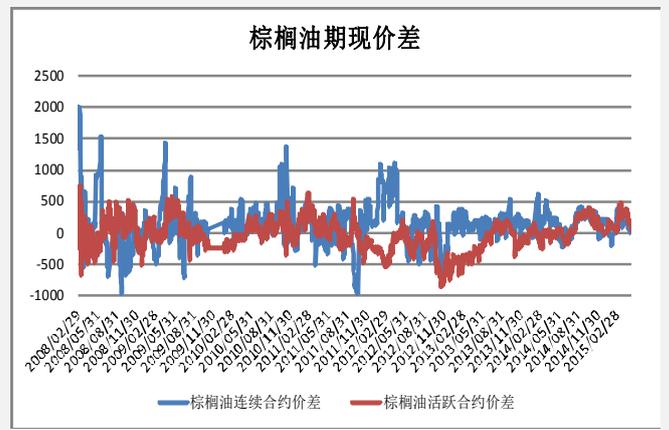
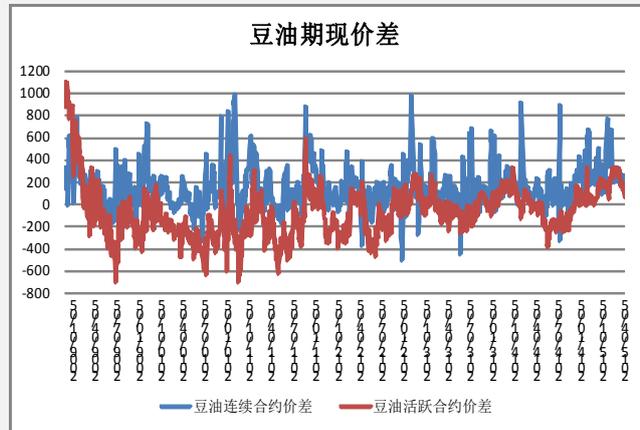
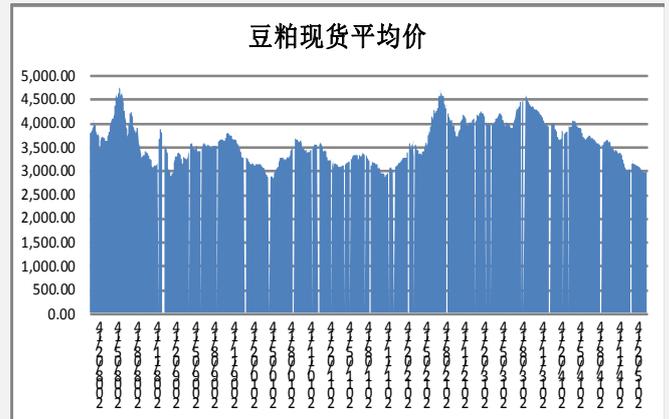
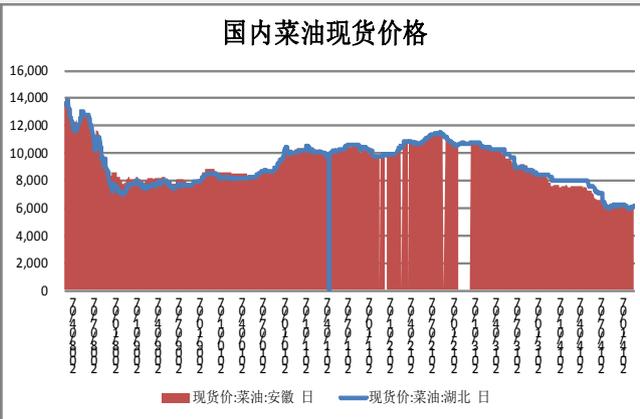
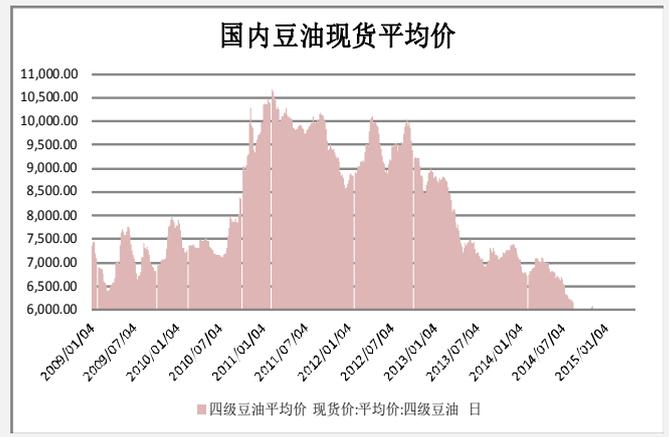
从技术上看：截止 5 月 7 日 CBOT 大豆指数在局部高位震荡，国内粕类反弹势头也出现放缓。CBOT 豆油在经过强劲反弹之后也出现停滞。BMD 棕榈油在 60 日均线附近回撤。

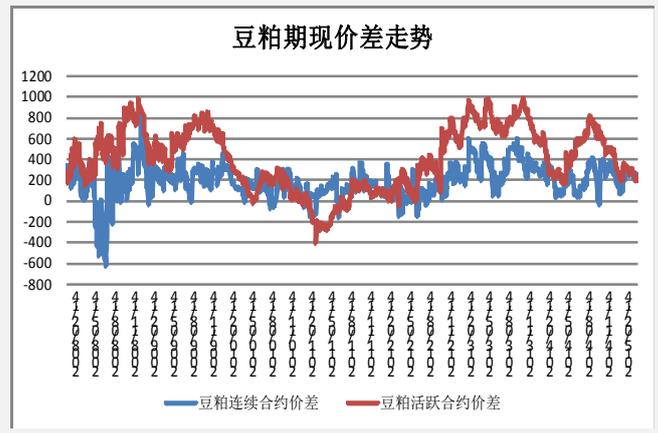
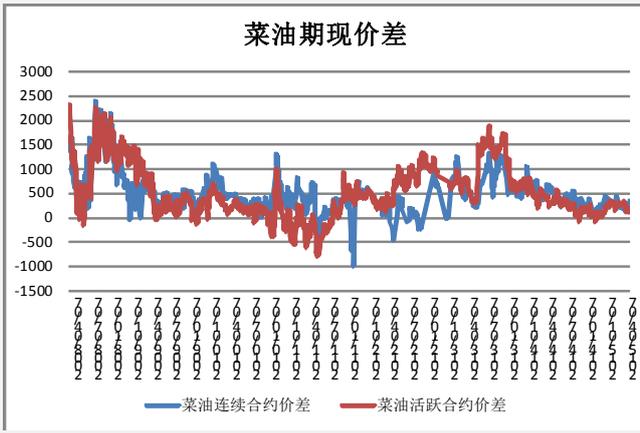
综合而言：基本面来看国际大豆市场供应依然充足，国内市场下游需求依然没有好转的迹象，生猪养殖行业的复苏仍然未能对饲料产生明显的带动。经过长期的低位波动之后利空因素得到大部分释放，市场进一步下跌的空间有限，未来市场的关注点将逐步从需求端转向供给端，南美现货上市的利空出尽之后市场或将面临转变。

【产业链数据】

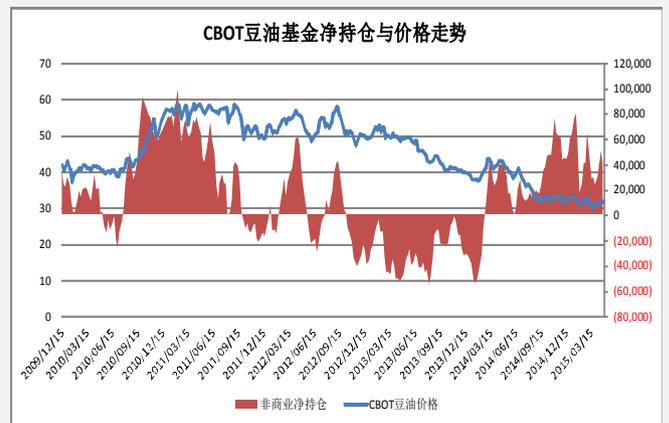
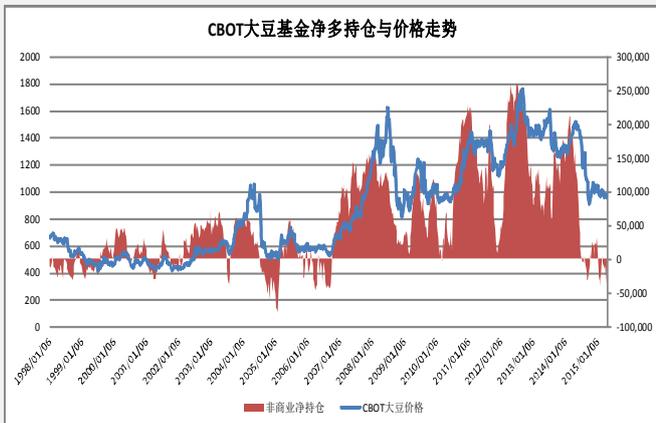








【CFTC 基金持仓】



【技术分析】



CBOT 大豆：指数受到 60 日均线压制，窄幅区间波动。



CBOT 豆油：前高附近遇阻回落。



BMD 棕榈油：冲高回落，60 日均线遇阻。



DCE 豆油：冲高回落。



DCE 棕榈油：冲高回落。



ZCE 菜油：冲高回落。



ZCE 菜粕：局部高位震荡。



DCE 豆粕：反弹遇阻，下方空间有限。

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。