

油脂油料市场周度运行情况（7月27日-7月31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

	上周收	最高	最低	本周收	上周变化	本周变化
CBOT 大豆	956.4	962	934.8	943.8	-1.06%	-2.34%
BMD 棕榈油	2212	2195	2140	2157	-0.58%	-2.49%
DCE 豆油	5570	5584	5418	5482	-0.11%	-1.69%
DCE 豆粕	2710	2713	2627	2668	0.00%	-1.55%
DCE 棕榈油	4866	4872	4692	4752	0.12%	-2.22%
CZCE 菜粕	2219	2220	2134	2146	-0.05%	-3.33%
CZCE 郑油	5932	5964	5812	5846	-0.30%	-1.75%

注：以上为指数

【国都视点】

**从产业链看：**国际大豆市场关注点仍旧是美国产区天气，随着天气的好转，天气炒作在不断降温。在优良率连续两周保持在62%之后，市场开始对美国大豆后期的生长状况表示乐观。8月大豆将进入关键生长阶段，天气因素对市场的影响权重大，后期还需关注天气状况。国内来看，生猪养殖利润恢复后，存栏量有望触底回升，但对豆粕需求的拉动作用并未开始显现。近期油厂豆粕走货较好，但主要归因于执行前期合同。生猪养殖行业对豆类的刺激效用将是一个温和的过程。国际棕榈油增产周期，斋月需求减弱，马来西亚出口下降，国内棕榈油库存回升，不过从内外价差来看，进口亏损将抑制7月进口。

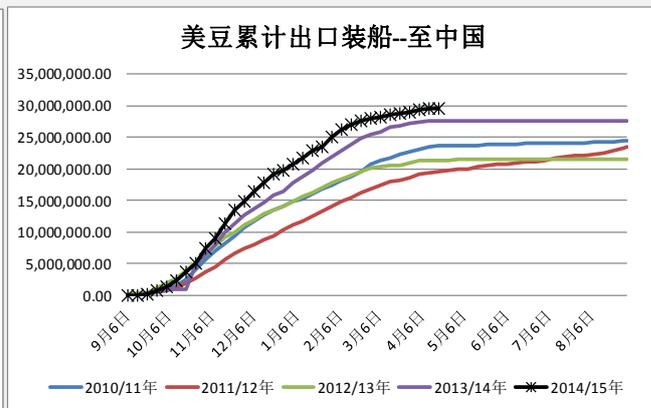
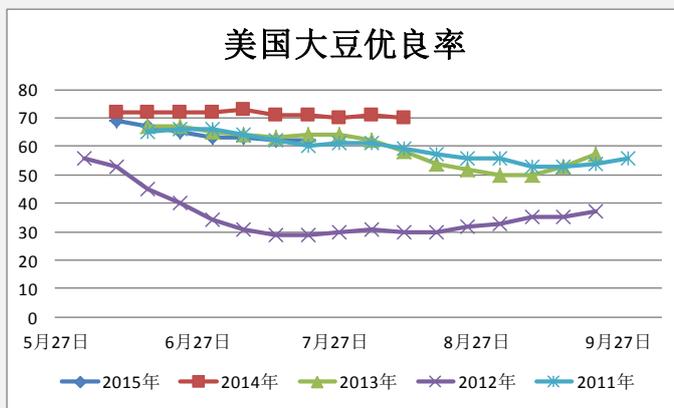
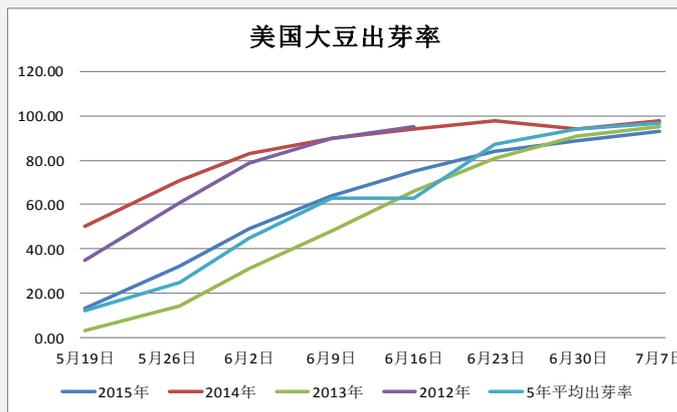
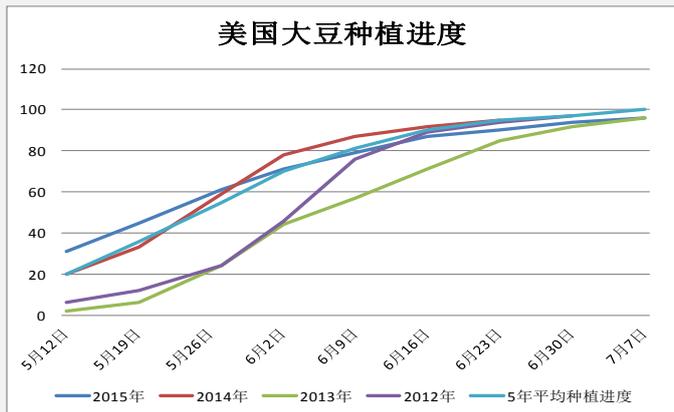
**从资金面看：**截至7月28日当周，CFTC数据显示，投机基金大豆净

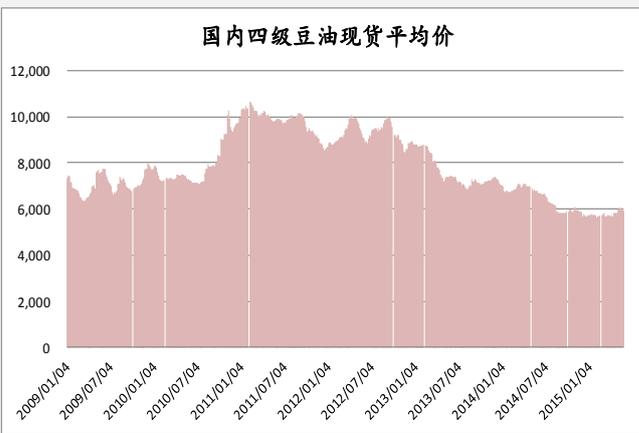
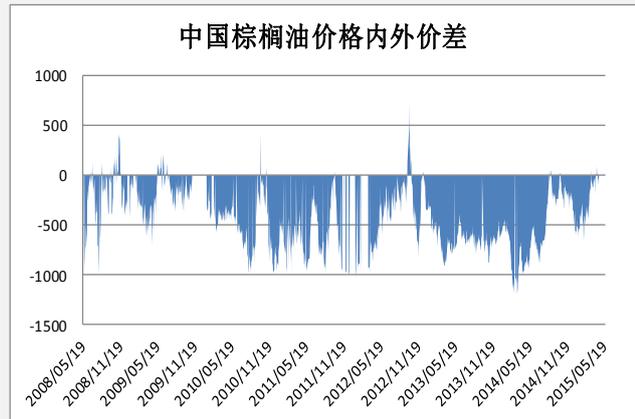
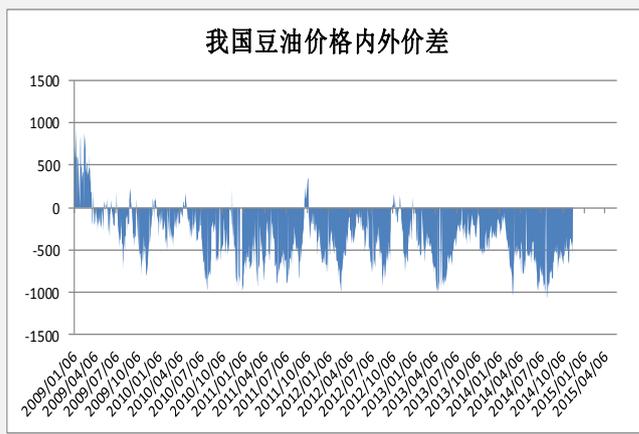
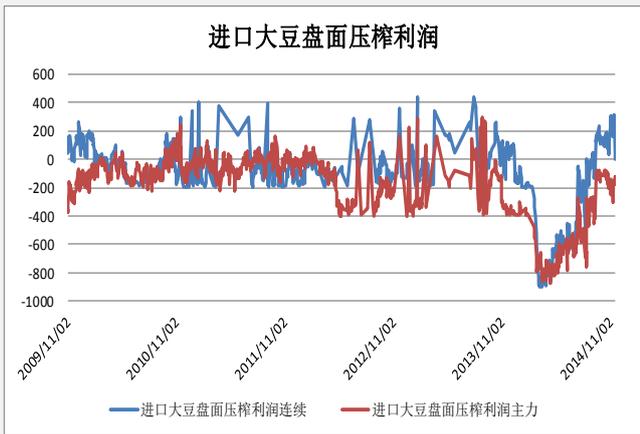
多单上升至 91,971 手，基金看涨大豆情绪减弱。基金继续减持豆油多单至 30.219 手，基金对豆油看多意愿持续下降。

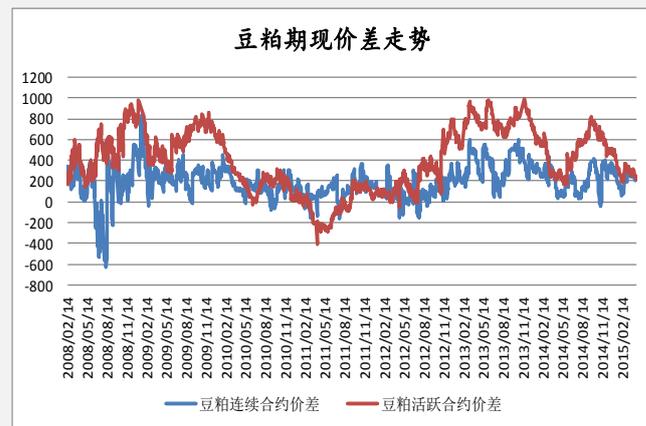
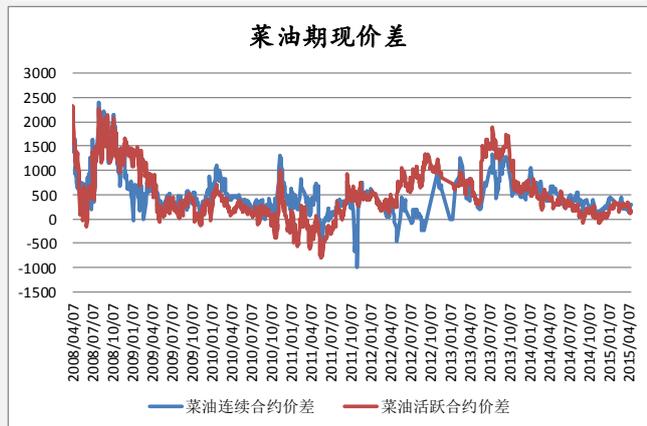
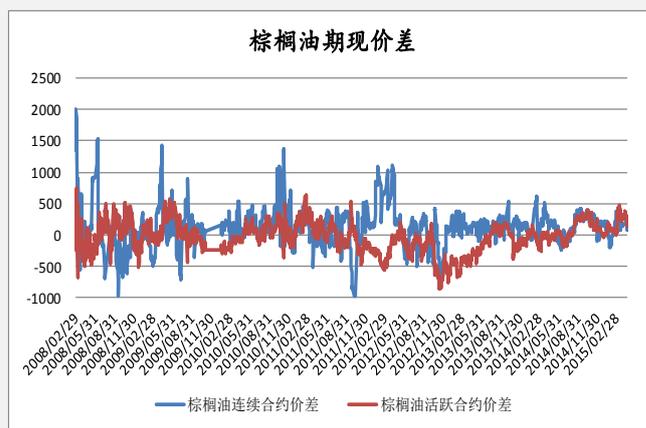
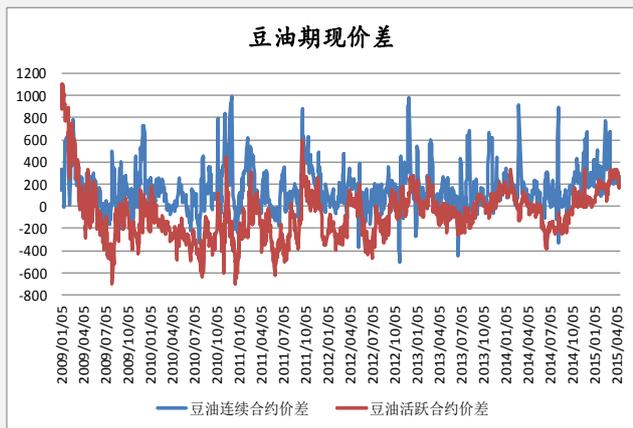
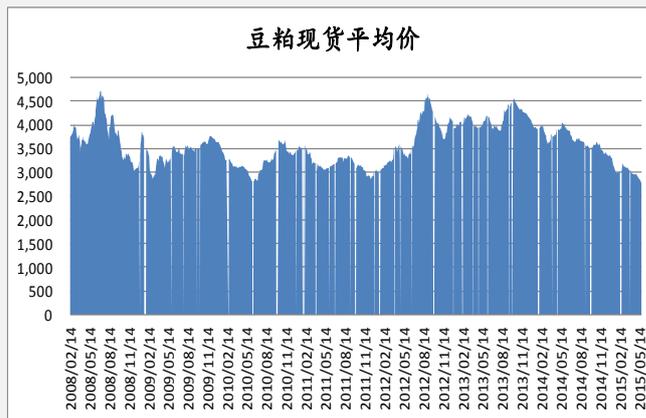
从技术上看：CBOT 大豆指数下跌至 935 附近后获得一定支撑反弹，但从均线系统看，趋势依旧向下。美豆油指数下降趋势明显。BMD 棕榈油指数区间宽幅震荡，目前震荡向下。豆粕、菜粕向下调整。连盘豆油、棕榈油均线看，趋势仍向下。

综合而言：短期天气炒作降温，粕类短期面临回调，8 月份天气影响仍较大，继续关注产区天气，粕类短期持偏空思路参与。植物油在国际原油下跌以及棕榈油增产季，国内库存上升周期压力下震荡偏弱。

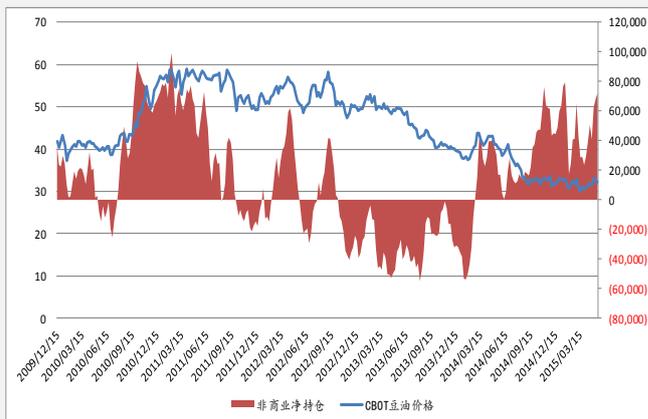
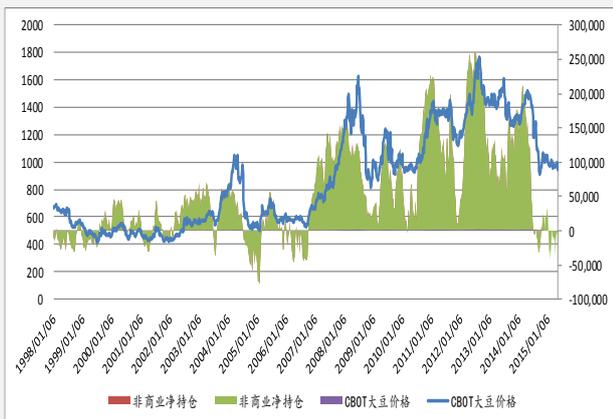
**【产业链数据】**







### 【CFTC 基金持仓】



### 【技术分析】



CBOT 大豆: CBOT 大豆指数在 1045 附近承压。



CBOT 豆油: CBOT 豆油短期趋势继续向下



BMD 棕榈油：长周期宽幅震荡，短期下降。



DCE 豆油：DCE 豆油短期回调趋势。



DCE 棕榈油：短期下行趋势



ZCE 菜油：菜油短期回调



DCE 豆粕：豆粕承压回落



ZCE 菜粕：菜粕指数承压回落。

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。