

油脂油料市场周度运行情况（8月3日-8月7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	943.8	964.4	929.4	963.6	-2.34%	2.08%
BMD 棕榈油	2157	2153	2060	2094	-2.49%	-2.92%
DCE 豆油	5482	5504	5370	5492	-1.69%	0.18%
DCE 豆粕	2668	2709	2623	2672	-1.55%	0.15%
DCE 棕榈油	4752	4598	4494	4576	-2.22%	0.31%
CZCE 菜粕	2146	2154	2070	2096	-3.33%	-2.33%
CZCE 郑油	5846	5858	5710	5806	-1.75%	-0.68%

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，本周产区天气有所反复，市场也随之波动。下周一晚 USDA 将发布 8 月供需报告，市场预期将调降美豆陈作库存和新豆种植面积、单产等数据。分析师预估大豆单产将被下调至美英亩 44.7 蒲式耳，低于 USDA 预期的 46 蒲式耳/亩。国内方面，海关总署数据显示，今年 7 月份中国进口大豆 950 万吨，创历史单月最高进口记录，环比增加 17.6%。该进口量明显大于市场预期，同时也为下游豆粕带来了压力。总体来说，国内生猪养殖虽在缓慢复苏，但豆粕供应仍处于宽松状态。另外，下周一午间 MPOB 将发布 7 月马来西亚棕榈油供需数据。由于斋月节过后伊斯兰教国家需求有所消退，市场预期马来西亚 7 月末棕榈油库存将环比上升，利空国际棕榈油市场。国际油价不断下跌，

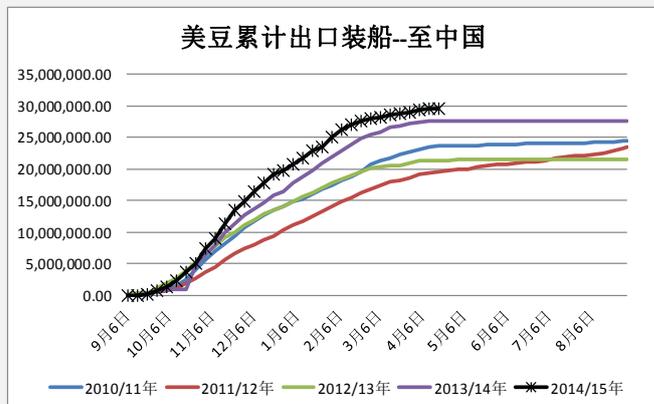
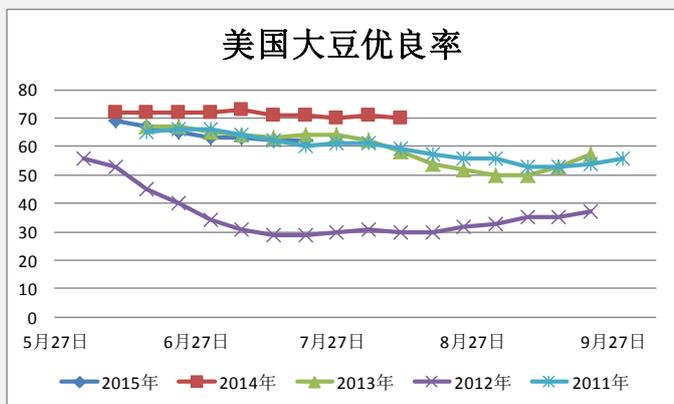
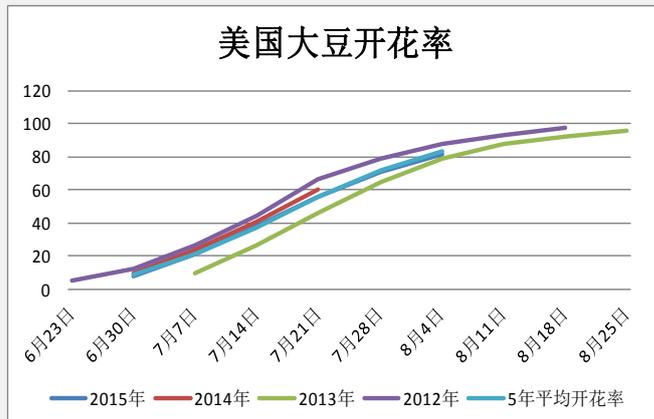
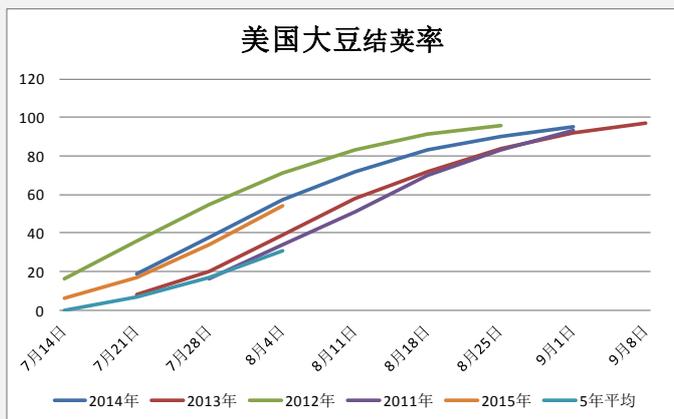
对植物油提振作用有限。国际植物油市场基本面仍不看好。

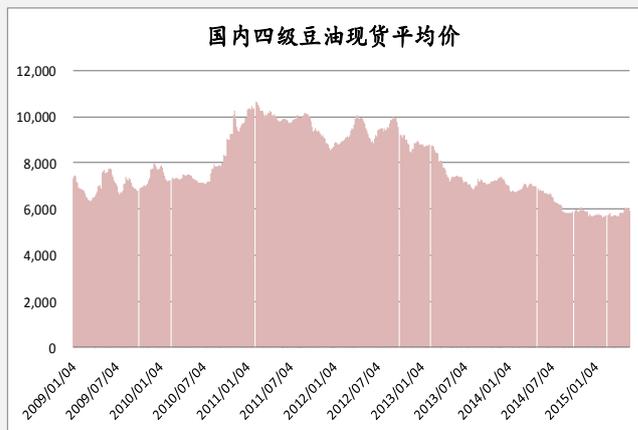
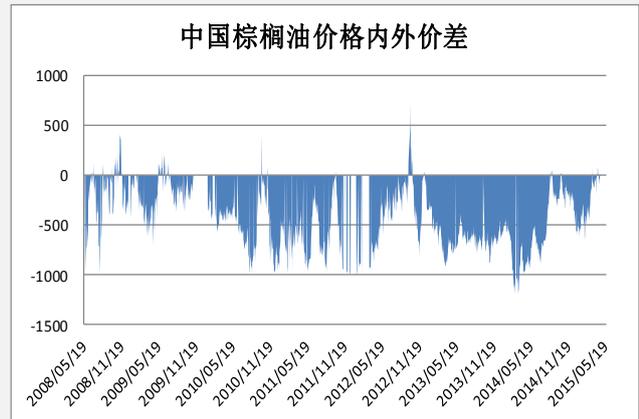
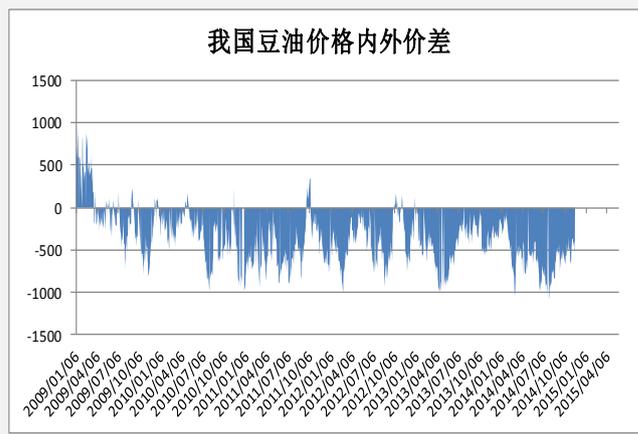
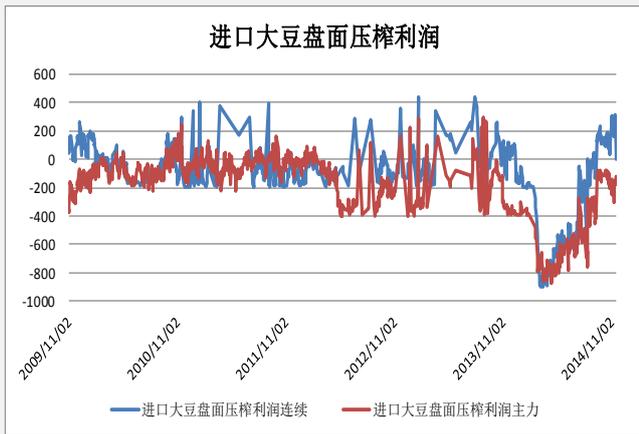
从资金面看：截至8月4日当周，CFTC数据显示，投机基金大豆净多单下降至87,803手，为基金增持大豆空单所致，表面基金对大豆看法出现一定分歧。基金继续减持豆油多单至21,865手，近几周基金持续减持豆油多单，且幅度较大，对豆油看多意愿持续下降。

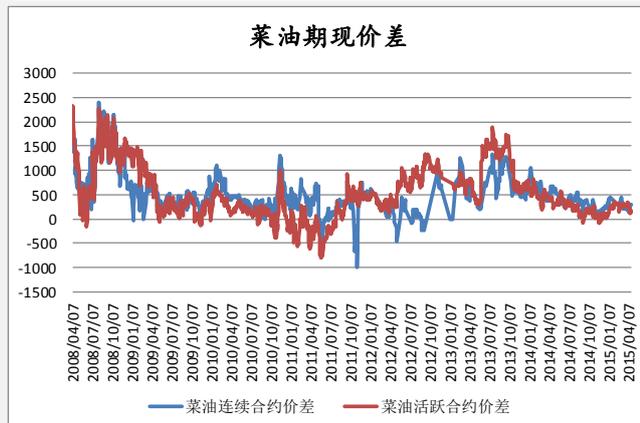
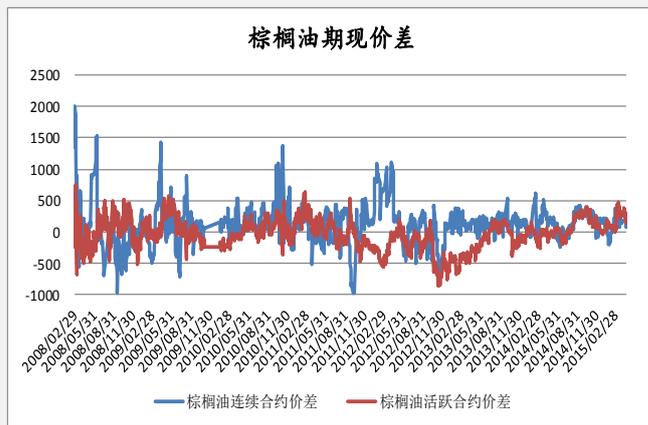
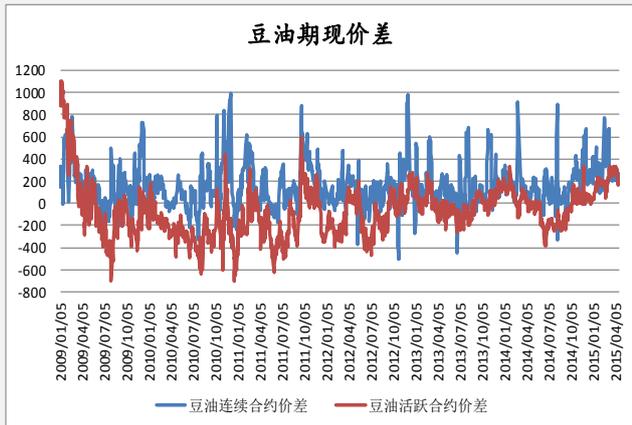
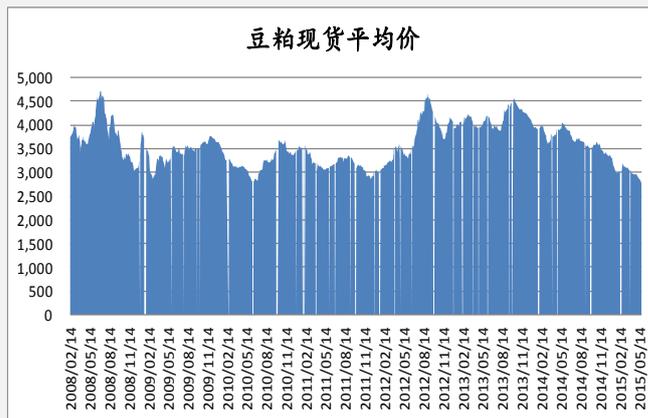
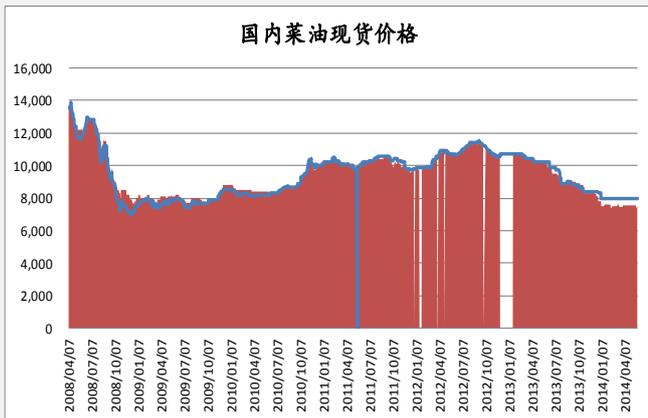
从技术上看：CBOT大豆指数下方支撑在910附近，短线震荡。BMD棕榈油指数突破前期震荡区间下沿，趋势向下。豆粕、菜粕窄幅整理。连盘豆油、棕榈油均线看，趋势仍向下。

综合而言：8月份天气影响仍较大，继续关注产区天气，市场仍有反复，粕类短期震荡概率偏大。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继续向下运行。

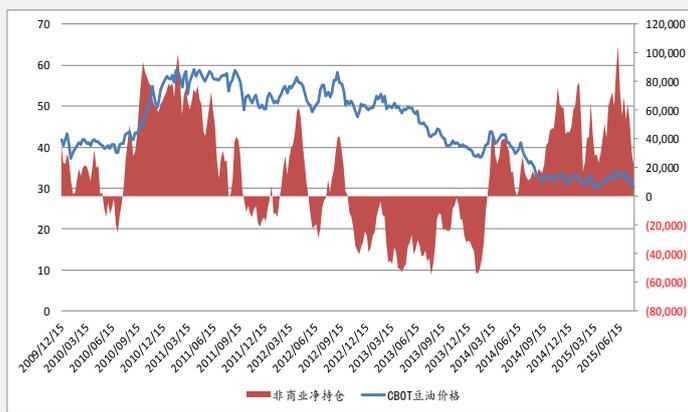
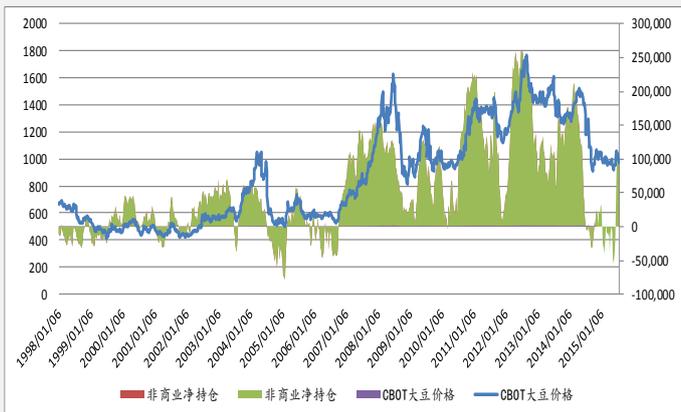
【产业链数据】







【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。