

市场跟随外盘走强

报告日期 2016-05-26

关注度：★★★★

主力合约

国都观点

粕类：空头回补，隔夜 CBOT 大豆收涨。消息称阿根廷今年的大豆出口量将损失至少 25%，提振了国际豆类市场，隔夜美豆结束回调，创下一周以来的高点。目前油脂油料市场粕强油弱的格局明显，且美豆种植阶段豆价易涨难跌，建议粕类继续保持多头思路参与。

油脂：在美豆大涨带动下，隔夜 CBOT 豆油收涨，昨日 BMD 也录得一定涨幅。然而从基本面来看，油脂的反弹并不具备持续性：抛储的菜油进入流通领域之后，需要消化，价格受到压制；油厂挺粕抛油策略下，大豆到港压力将通过豆油释放；马棕油在斋月需求过后，进入库存重建周期，价格承压。总体来说，油脂相对于粕类压力较大，震荡走弱概率较大。



研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu. cc

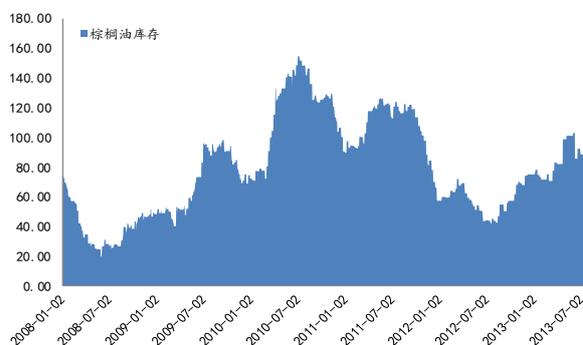
一、库存

图1 主要港口大豆库存(单位:万吨)



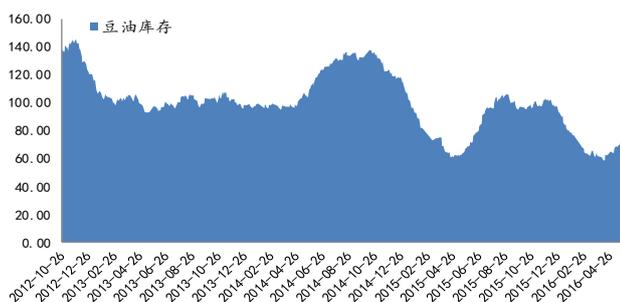
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 主要港口棕榈油库存(单位:万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图3 主要港口豆油库存(单位:万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

二、期现货市场回顾

表 1 主力合约运行情况

	收盘	结算	涨跌	持仓变化
豆油 1609	5902	5878	-76	752
棕榈油 1609	5112	5162	-124	-22126
郑油 1609	5986	6080	-250	266474
豆粕 1609	2790	2764	-124	2583694
菜粕 1609	2240	2259	-44	594944

数据来源: wind、国都期货研究所

表 2 现货价格和基差

豆油	大连	青岛	天津	连云港	张家港	黄埔
价格	6150	5900	5950	5950	6000	5800
基差	248	-2	48	48	98	-102
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	5700	5700	5670	5650	5400	5400
基差	588	588	558	538	288	288
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6050	6150	6050	6250	7600	
基差	64	164	64	264	1614	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3050	3010	2920	2930	2900	2920
基差	260	220	130	140	110	130
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2300	2300	2380	3120	2350	2350
基差	60	60	140	880	110	110

数据来源: wind、国都期货研究所

表 3 技术分析

	豆油 1609	棕榈油 1609	郑油 1609	豆粕 1609	菜粕 1609
方向	整理	整理	整理	震荡	震荡
压力/支撑	支撑 5300 压力 5450	支撑 4210 压力 4350	支撑 5500 压力 5700	支撑 2600 阻力 2830	支撑 1940 阻力 2190

数据来源: 国都期货研究所

分析师简介

阳洪，国都期货研究所农产品分析师，主要负责油脂油料的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

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。