

基金增持大豆 粕类趋势上涨

报告日期 2016-06-06

关注度：★★★★

主力合约

国都观点

粕类：上一交易日美豆指数创下新高，上周国内粕类在美盘大豆强劲涨势的带动下纷纷创下新高。基本上，阿根廷本年度大豆收获完成78.7%，仍较去年同期落后14.1%。截至5月31日的一周里，投机基金在大豆上的净多持仓增加至233,689手，较前一周增加9,112手，大豆期货的上涨吸引了更多资金进入。粕类在无重大利空消息刺激的情况下，料将继续保持上涨趋势，多头思路参与。

油脂：上一交易日美豆油及BMD棕榈油收涨。目前压榨利润较差，油厂亏损严重，为了保证利润，短期油厂对下游油粕采取挺价的态度，拉动短线油脂进一步回升。现货方面，4月中旬大豆到港量增加开始，豆油库存开始缓慢回升，目前仍处在重建库存阶段；棕榈油仍在快速去库存阶段；总体来说，油脂基本面多空交织，主要跟随马盘走势波动，短线参与。



研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

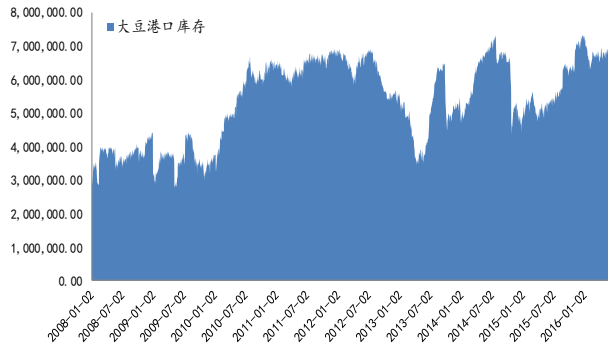
投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu.cc

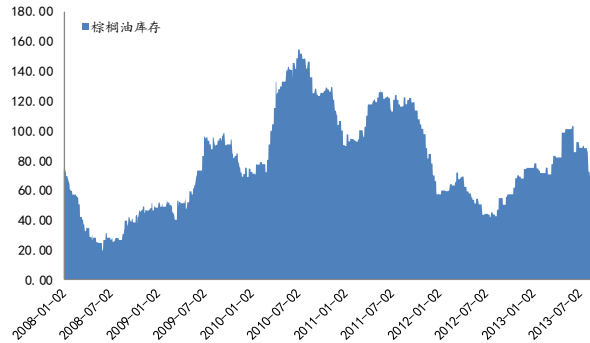
一、库存

图1 主要港口大豆库存(单位:万吨)



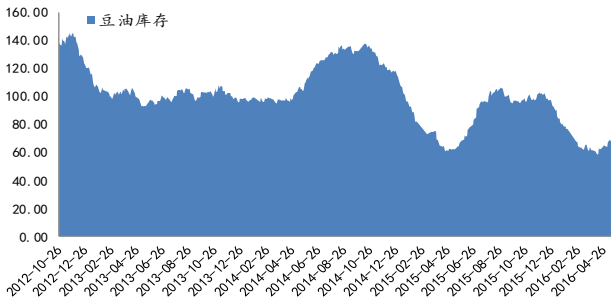
数据来源: wind、国都期货研究所

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	0	6066	154	-12510
棕榈油 1609	5366	5348	102	-2652
郑油 1609	5986	6080	-250	266474
豆粕 1609	3054	3016	102	2878220
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	6370	6150	6200	6150	6200	6020
基差	6370	6150	6200	6150	6200	6020
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	5880	5930	5850	5850	5650	5600
基差	514	564	484	484	284	234
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6300	6350	6200	6300	7600	
基差	314	364	214	314	1614	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3050	3230	3150	3160	3150	3150
基差	-4	176	96	106	96	96
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2500	2500	2500	3120	2450	2550
基差	260	260	260	880	210	310

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。