

天气担忧 美豆领涨

报告日期 2016-06-29

关注度：★★★★

主力合约

国都观点

粕类：隔夜 CBOT 大豆收涨，因市场担忧新豆生长。气象预报显示，下周中西部部分地区的最高气温可能接近 38 摄氏度，或将使大豆生长面临压力。目前正值美豆生长阶段，天气方面的风吹草动便可引起市场炒作，美豆易涨难跌，国内豆粕、菜粕在外盘带动下，料将继续保持涨势。粕类保持多头思路参与。

油脂：昨日 BMD 棕榈油继续收跌，CBOT 豆油在邻池大豆带领下收涨。油脂基本面难言乐观，MPOA 预计马棕油 6 月前 25 天产量环比上涨 13.6%，产量增幅扩大。而此时印度和中东地区买家已通过在上月大批量进口备足了充足的货源；加上 7 月马来毛棕油关税将上调至 6%，同样对出口不利，预计库存将继续修复。建议买豆油卖棕榈油套利继续持有。



研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

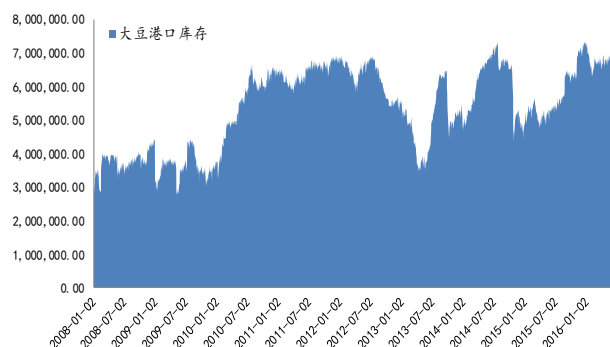
投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu. cc

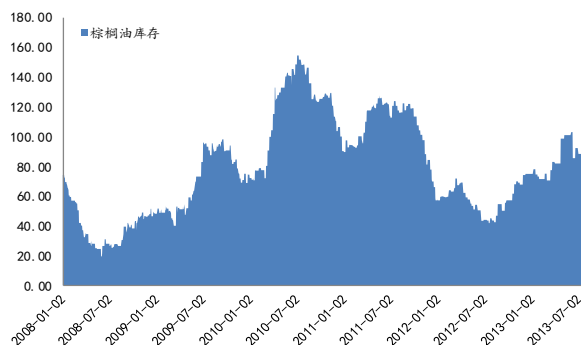
一、库存

图1 主要港口大豆库存(单位:万吨)



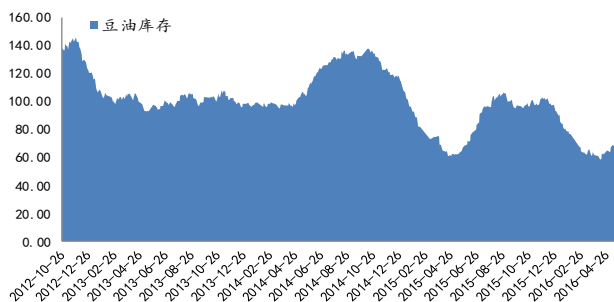
数据来源: wind、国都期货研究所

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	6100	6080	116	-2908
棕榈油 1609	5022	5082	-80	-2606
郑油 1609	5986	6080	-250	50268
豆粕 1609	3403	3354	-80	2310828
菜粕 1609	2240	2259	-44	-190718

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	6190	6030	6080	6050	6150	5900
基差	90	-70	-20	-50	50	-200
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	5700	5700	5600	5700	5480	5500
基差	678	678	578	678	458	478
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6250	6350	6250	6400	7600	
基差	264	364	264	414	1614	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3450	3580	3480	3450	3510	3520
基差	47	177	77	47	107	117
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2850	2850	2900	3120	2850	3020
基差	610	610	660	880	610	780

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。