

中美关系缓和，短线做多油粕比

关注度：★★★

市场信息
期货量价一览

内盘	收盘价 元	涨跌幅	成交量(增减) 万手	持仓量(增减) 万手
豆油主力	5392.00	-0.11%	26.79 (7.11)	72.67 (0.60)
棕油主力	4286.00	0.09%	30.79 (-17.28)	63.64 (-1.90)
菜油主力	6910.00	0.38%	13.31 (-4.62)	23.08 (-0.58)
外盘	收盘价	涨跌幅	成交量(增减) 万手	持仓量(增减) 万手
美豆油 主力	28.83 美元/磅	1.48%	3.74 (0.26)	19.25 (-0.21)
马棕油 主力	1951.00 林吉特/吨	-0.61%	1.66 (-0.34)	7.25 (-0.38)

现货价格及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	5,220.00(-60.00)	5,300.00(-30.00)	5,130.00(-50.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	4,250.00(0.00)	4,250.00(0.00)	4,280.00(0.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,200.00(0.00)	7,380.00(0.00)	7,120.00(0.00)

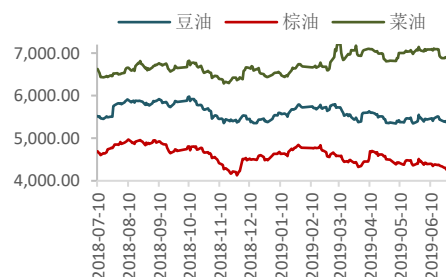
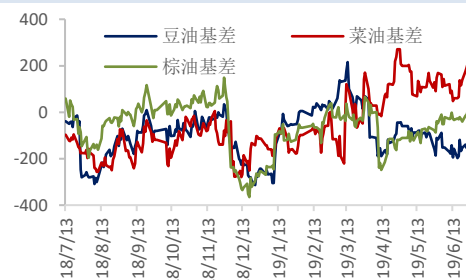
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	-172.00 (-32.00)	-92.00 (-2.00)	-262.00 (-22.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	-36.00 (6.00)	-36.00 (6.00)	-6.00 (6.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	290.00 (19.00)	470.00 (19.00)	210.00 (19.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-152.00 (2.00)	-200.00 (-6.00)	-10.00 (-8.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1106.00 (-22.00)	2624.00 (-13.00)	1518.00 (9.00)

报告日期 2019-07-01

主力合约走势

基差走势

研究所

史玥明

电话：010-84183099

邮件：shiyueming@guodu.cc

从业资格号：F3048367

■ 要闻分析

根据美国农业部周五公布的种植报告，美国 2019 年大豆种植面积预估为 8000 万英亩，低于市场此前预估为 8435.5 万英亩及 USDA3 月预估为 9279.2 万英亩，也低于 2018 年实际种植面积 8919.6 万英亩。美国 2019 年大豆收割面积为 7926.6 万英亩，低于 2018 年的 8811 万英亩。报告数据利多美豆走势，美豆价格在报告公布后跳涨超 1%，美豆油短期存在提振。

周六 G20 会议上习近平与特朗普举行会晤。特朗普表示，美国希望通过协商，妥善解决两国贸易平衡，为两国企业提供公正待遇。美方将不再对中国出口产品加征新关税，希望中国能从美国增加进口。料该消息对商品市场的影响较大，利多美国豆类期货，但利空国内豆类价格。

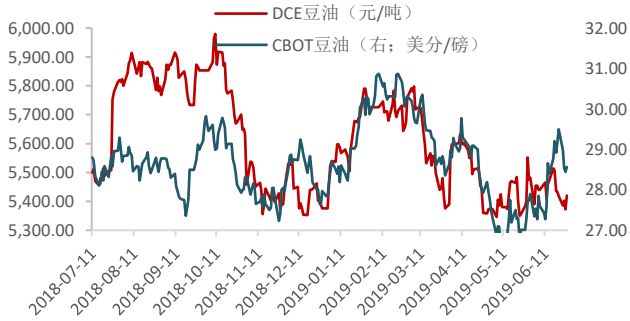
■ 操作建议

单边：中美关系缓和大概率利空豆油、菜油，本周油脂恐迎情绪性下跌，前期空单继续持有。

套利：油粕比方面，近期粕类将迎来回调，下跌幅度大于油脂，可酌情做多油粕比。跨品种方面，棕油技术面在油脂中偏强，下方空间有限，可酌情做空豆棕价差。

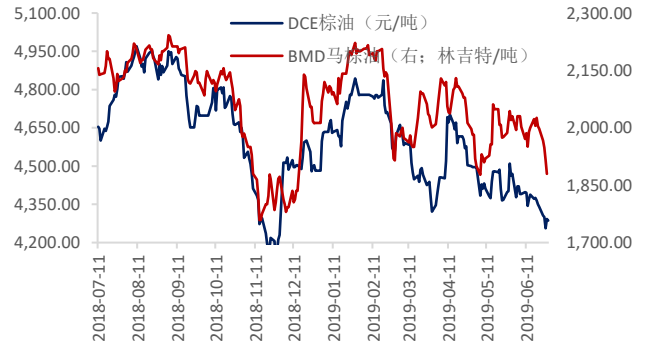
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



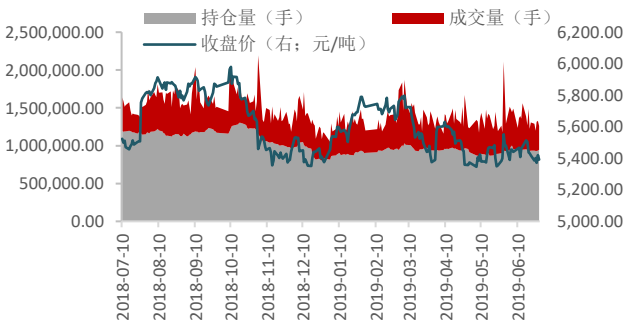
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



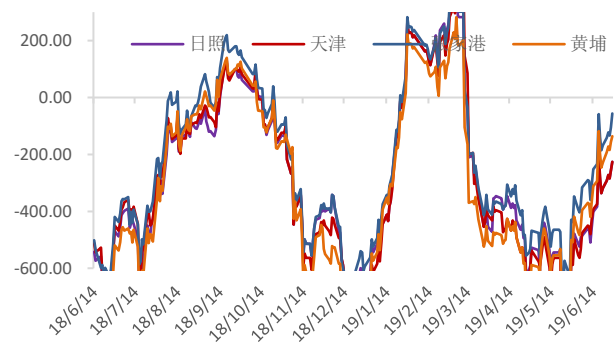
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



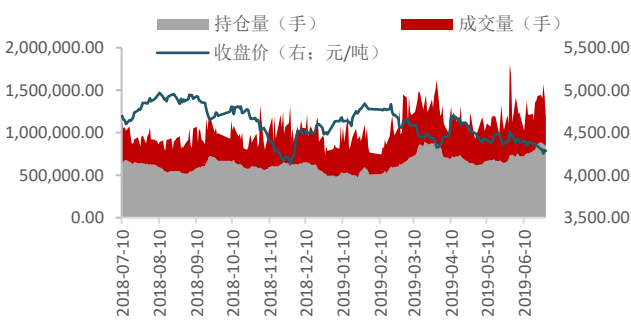
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



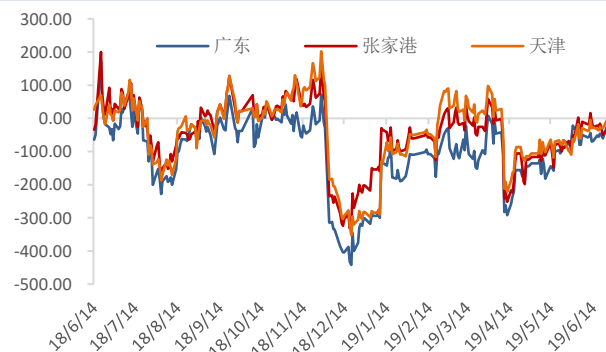
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



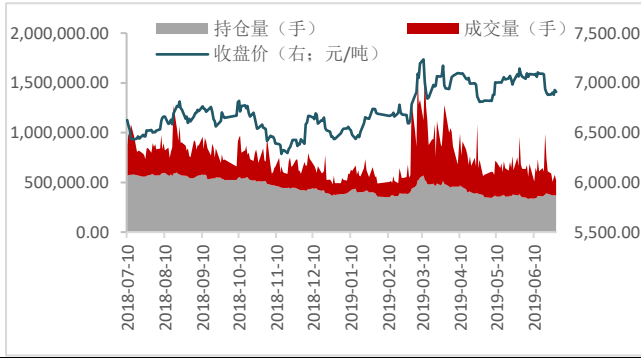
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



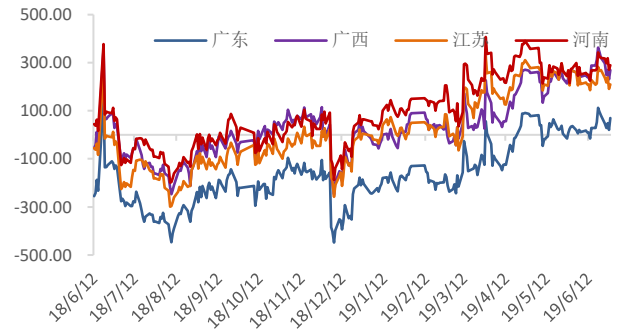
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



数据来源：wind、国都期货研究所

图8 菜籽油基差



数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



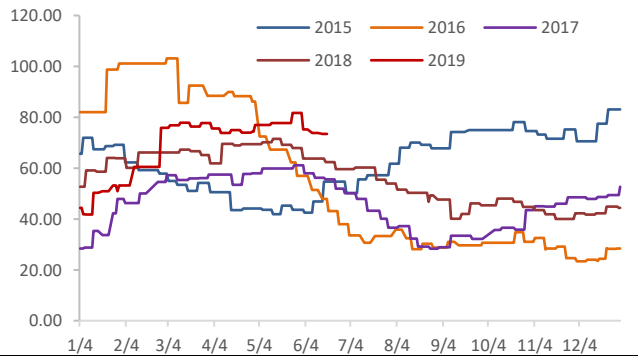
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



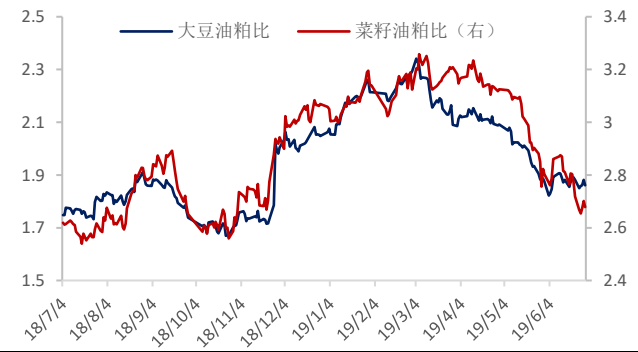
数据来源：wind、国都期货研究所

图11 棕油港口库存



数据来源：wind、国都期货研究所

图12 油粕比走势



数据来源：wind、国都期货研究所

分析师简介

史玥明，国都期货研究所油脂期货分析师，量化金融硕士学历。

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(yffwb@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。