

油脂早报

兴证期货·研究发展部

李国强

从业资格编号: F0292230

投资咨询编号: Z0012887

电话: 021-20370971

邮箱: ligq@xzfutures.com

2017年7月11日星期二

油脂震荡反弹

内容提要

美国6月30日报告显示,美豆新季播种面积8950万英亩,低于预期的8994万英亩;6月1日季度库存为9.63亿蒲式耳,低于市场预期的9.81亿蒲式耳;报告公布导致美豆大涨,短期可能还将支撑美豆价格,给豆类油脂带来反弹动力。

行情回顾

7月10日,大连豆油Y1709震荡反弹,持仓量增加;棕榈油P1709合约维持震荡反弹,持仓量增加。

合约	收盘价	涨跌	持仓量
豆油 1709	6,110	110	651,128
棕榈油 1709	5,502	84	408,668

市场消息

- 1、芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘上涨,因为美国中西部地区天气令人担忧。截至收盘,大豆期货上涨23美分到24.25美分不等,其中8月期约收高23.75美分,报收1024.75美分/蒲式耳;9月期约收高23.75美分,报收1030美分/蒲式耳;11月期约收高23.75美分,报收1039.25美分/蒲式耳。8月期约盘中一度创下四个月来的最高水平

10.2950 美元。市场担心中西部西部部分地区天气高温干燥可能制约单产潜力，支持大豆价格上涨。美国农业部将于本周三发布 7 月份供需报告，这份报告中将包括最新的大豆和玉米产量预测数据。不过通常情况下，美国农业部要到 8 月份才会调整大豆和玉米的单产数据。据美国农业部盘后发布的作物进展周度报告显示，截至 7 月 9 日，美国大豆优良率为 63%，上周为 64%，上年同期为 71%。交易商在玉米和大豆市场回补空头部位。美国商品期货交易委员会上周五发布的数据显示，投机基金的空头部位超过市场预期，使得这些市场极易受到空头回补的支持。据美国农业部发布的周度出口检验报告显示，截至 7 月 6 日的一周里，美国大豆出口检验数量为 475,157 吨，高于一周前 281,038 吨。

- 2、周一，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货市场收盘上涨，创下六周来的最高水平，因为亚洲电子盘交易中芝加哥期货交易所（CBOT）豆油以及中国大商所相关植物油市场走强。截至收盘，棕榈油期货上涨 26 令吉到 42 令吉不等，其中基准 9 月毛棕榈油期约上涨 38 令吉或 1.5%，报收 2592 令吉/吨，约合每吨 604 美元。周四，棕榈油市场创下一周来的最大单日涨幅。行业机构的数据显示产量下滑，也支持棕榈油价格上涨。早盘基准期约一度涨至 2,598 令吉，这是自 5 月 25 日以来的最高水平。一位吉隆坡交易商称，棕榈油市场在外围因素的带动下上涨，最先是在豆油价格上涨的带动下走高。他补充说，棕榈油产量下滑，也支持棕榈油价格上涨。马来西亚棕榈油局的数据显示，马来西亚 6 月份棕榈油产量为 151 万吨，环比减少 8.5%，这也造成库存下滑。马来西亚是全球第二大棕榈油生产国。6 月底棕榈油库存为 156 万吨，环比减少 1.9%，而出口为 138 万吨，环比减少 8.4%。这位交易商称，未来几天棕榈油价格可能很难进一步上涨，因为未来几个月棕榈油产量将季节性增长，而需求疲软。船运调查机构 ITS 称，马来西亚 7 月份前 10 天棕榈油出口量环比减少 1.9%。不过另外一家机构 SGS 称，出口量环比增加 3.8%。

后市展望及策略建议

美国农业部报告利多。美国农业部维持种植面积 8951 万英亩，低于预期；季度库存为 9.63 亿蒲式耳，低于预期的 9.81 亿蒲式耳，短期给美豆反弹带来动力；后期美豆将逐步进入到天气炒作，可能将维持震荡偏强局面；马来棕榈油产量同比增加给棕榈油价格带来压力，整体油脂供给宽松，基本面并未转势，建议投资者区间震荡对待，仅供参考。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。