

油脂早报

兴证期货·研究发展部

农产品研究团队

2017年8月18日星期五

油脂震荡

李国强

从业资格编号: F0292230

投资咨询编号: Z0012887

021-20370971

ligq@xzfutures.com

程然

从业资格编号: F3034063

chengran@xzfutures.com

内容提要

美国农业部8月月报显示,美新豆收割面积维持8870万英亩,单产49.4蒲(上月48、预期47.5),产量43.81亿蒲(上月42.6、预期42.03),期末4.75亿蒲(上月4.6、预期4.24)。美新豆面积维持稳定,单产意外大增,产量调高令期末库存远高预期,报告对大豆利空。

行情回顾

8月17日,大连豆油Y1801低位震荡回调,持仓量增加;棕榈油P1801合约低位震荡回调,持仓量减少。

合约	收盘价	涨跌	持仓量
豆油1801	6,224	40	750,672
棕榈油1801	5,340	48	650,636

市场消息

1、周四,芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货市场收盘上涨,因为中国需求旺盛,本周的降雨错过美国中西部部分主产区。截至收盘,大豆期货上涨5.5美分到8.50美分不等,其中9月期约收高8.50美分,报收930.25美分/蒲式耳;11月期约收高7.75美分,报收933美分/蒲式耳;1月期约收高7.75美分,报收941.25美分/蒲式耳。大豆市场连续第二个交易日上涨。周三,豆价盘中一度跌至一个月来的最低水平。一些交

易商抛售玉米做多大豆，因为美国宣布对中国的大豆销售。美国农业部在过去 24 个小时内宣布对华销售 16.5 万吨大豆，这批大豆可以来自美国，也可以来自其他国家。中国进口商代表团本周初签订了 380 万吨美国大豆采购协议。据美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 8 月 10 日的一周里，美国 2016/17 年度大豆出口销售数量为 453,200 吨，远远高于一周前以及四周平均值。2017/18 年度大豆出口销售数量为 899,400 吨。

- 2、周四，马来西亚衍生品交易所毛棕榈油期货四个交易日以来首次收涨，追随相关食用油市场的涨势。供应吃紧，也支持棕榈油价格。截至收盘，基准 11 月期约收高 0.8%，报收 2658 令吉/吨。周三，基准期约曾跌至 8 月 8 日以来的最低水平。本周迄今为止，棕榈油价格已经下跌 0.9%。一位交易商称，棕榈油市场有一些做多兴趣。本月晚些时候可能会有更多的多头介入。毛棕榈油供应已经紧张，尽管产量数据表现不错。7 月份棕榈油产量增长 20.7%，达到 183 万吨，这是近两年来的最高水平，增幅也是 2015 年 3 月份以来的最高。亚洲电子盘交易所芝加哥期货交易所豆油期货走强，也支持毛棕榈油价格。

后市展望及策略建议

美国农业部 8 月报告利空。美新豆收割面积维持 8870 万英亩，单产 49.4 蒲（上月 48、预期 47.5），产量 43.81 亿蒲（上月 42.6、预期 42.03），期末 4.75 亿蒲（上月 4.6、预期 4.24）。马来西亚棕榈油局数据显示，7 月底马来西亚棕榈油库存为 178 万吨，环比增加 16.8%，远远高出市场预期，整体油脂供给宽松，基本面并未转势，建议投资者少量空单持有，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。