

油脂油料周报—植物油向下趋势未变

油脂油料市场周度运行情况（8月22日-8月29日）

	上周收	最高	最低	本周收	上周变化	本周变化
CBOT大豆	1049.6	1067.2	1042.4	1049.6	-0.91%	-0.91%
BMD棕榈油	2035	2126	2030	2036	-3.74%	-3.74%
DCE豆油	6048	6134	5918	6080	0.1%	0.53%
DCE豆粕	3200	3217	3140	3153	-0.06%	-1.47%
DCE棕榈油	5280	6184	5982	6138	-2.19%	0.56%
CZCE菜粕	2382	2390	2320	2338	-0.21%	-1.86%
CZCE郑油	6104	6184	5982	6138	-0.13%	0.56%

国都期货研发中心

分析师：鲁娟

执业编号：F0255509

电话：010-84183027

邮箱：lujuan@guodu.cc

分析师：阳洪

执业编号：F0295330

电话：010-84180307

邮箱：yanghong@guodu.cc

地址：北京市东城区东直门
南大街3号国华投资大厦10层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



【国都视点】

从产业链看：美国大豆产区天气良好，美国大豆丰产利空继续施压市场，美国大豆出口表现对市场影响也相对中性。预计8-10月份国内大豆到港季节性回落，国内大豆港口库存在7月下旬达到峰值733万吨后回落，目前在670万吨附近徘徊，豆油库存亦在达到129万吨以上的高位后小幅回落至126万吨附近，棕榈油库存下降明显，融资进口限制未来棕榈油到港，棕榈油处于去库存化过程中。

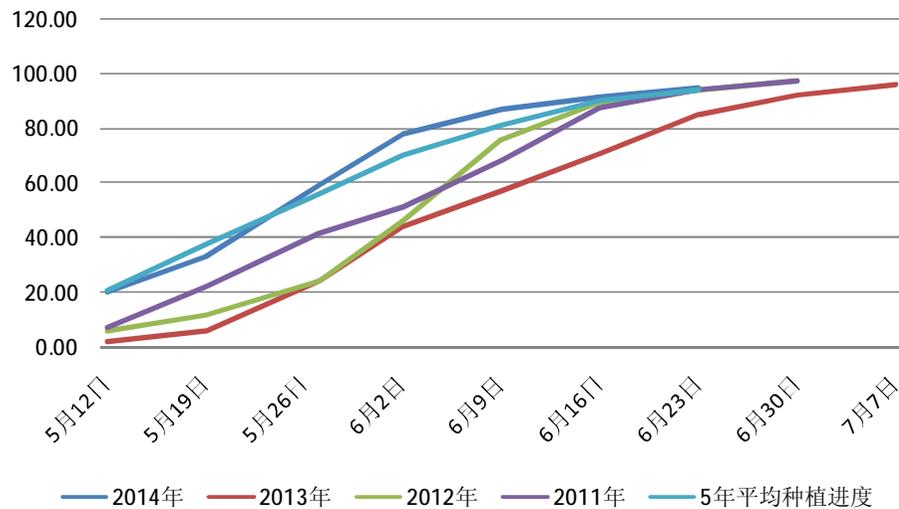
从资金面看：截至8月26日当周，CFTC大豆净持仓再次转为净空，基金继续做空大豆。CFTC豆油净多持仓较上周增加5668手至1.88万手。

从技术上看：CBOT大豆、豆油以及BMD棕榈油均跌破技术位，保持向下趋势不变。国内植物油亦保持下跌趋势，并创新低，豆粕则保持区间震荡整理，菜粕保持向下趋势。

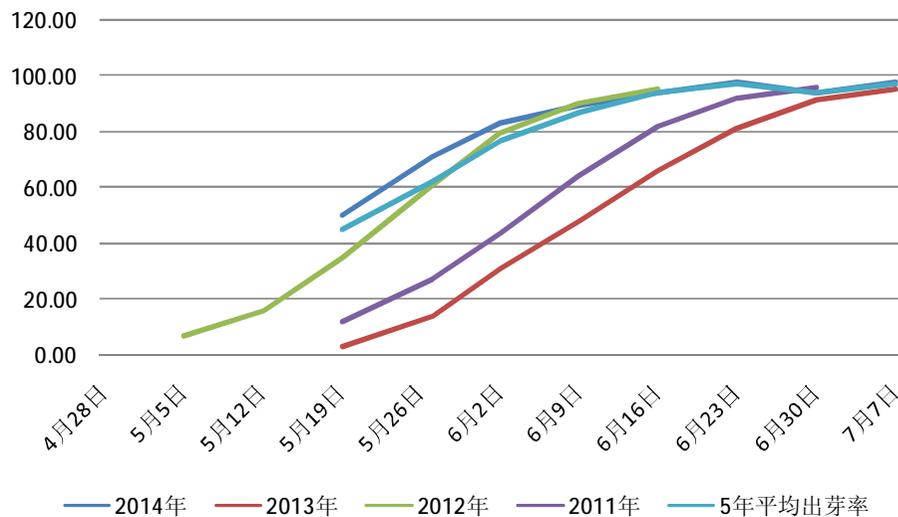
综合而言：油粕市场缺乏利多消息，基本面弱势未变，植物油技术上呈现空头，空单可持有，豆粕主力1501短期趋势不明，暂时观望，菜粕在下行趋势中震荡整理，前期高位空单持有，空仓者观望，1501关注2300支撑，跌破可做空。

产业链情况：美国大豆种植

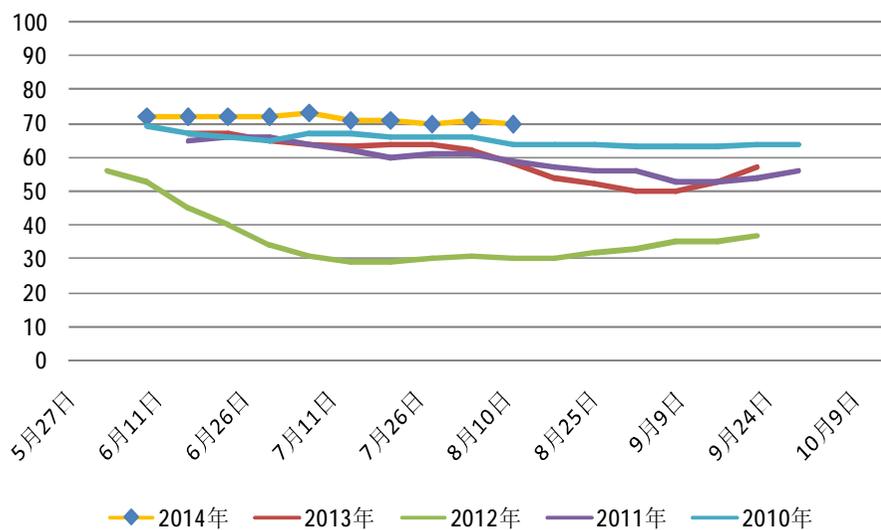
美国大豆种植进度



美国大豆出芽率

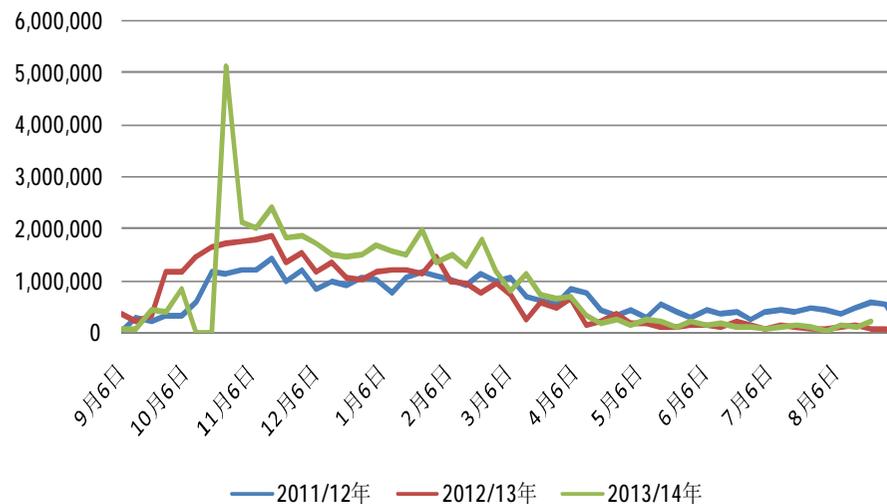


美国大豆优良率

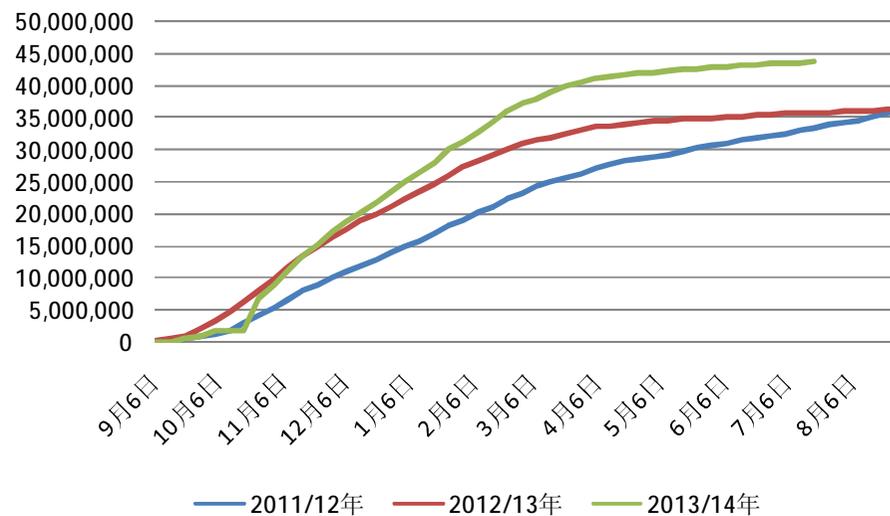


产业链情况：美国大豆周度销售

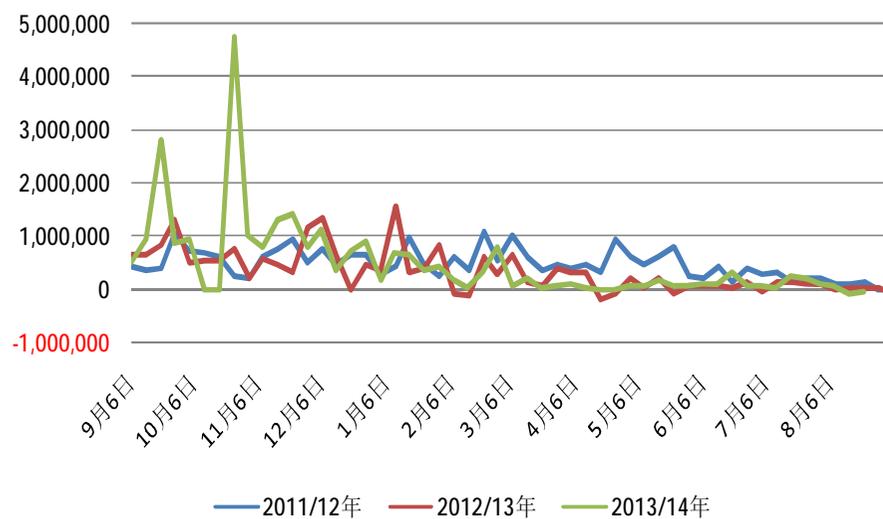
美国大豆周度出口装船（单位：吨）



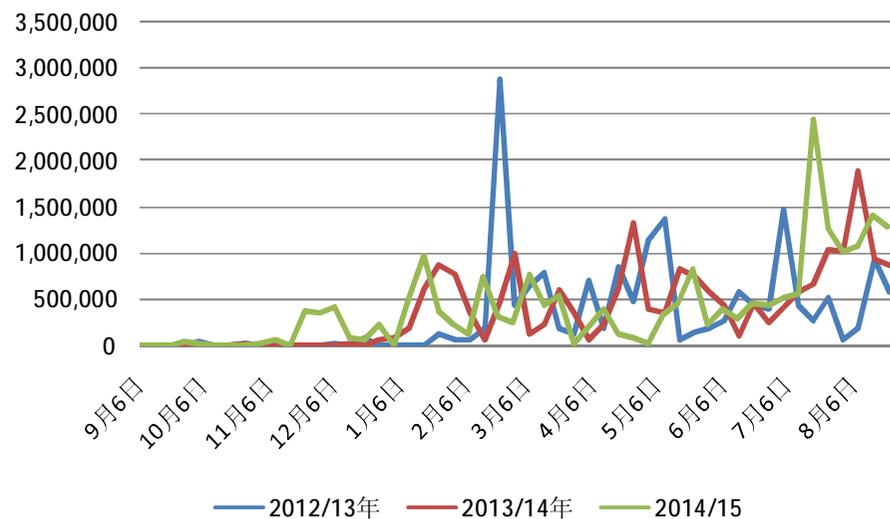
美豆累计出口装船（单位：吨）



美豆当前年度周度净出口（单位：吨）

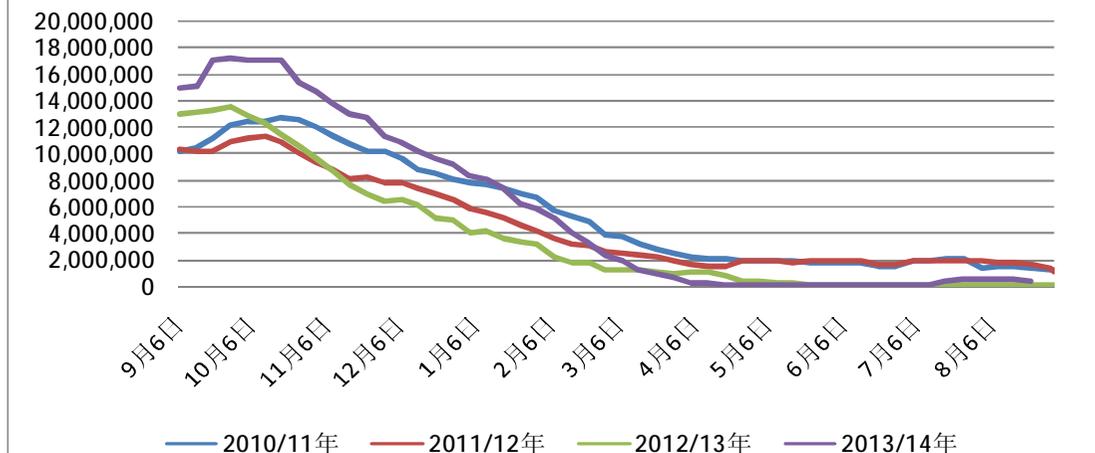


美国下一年度周度净出口（单位：吨）

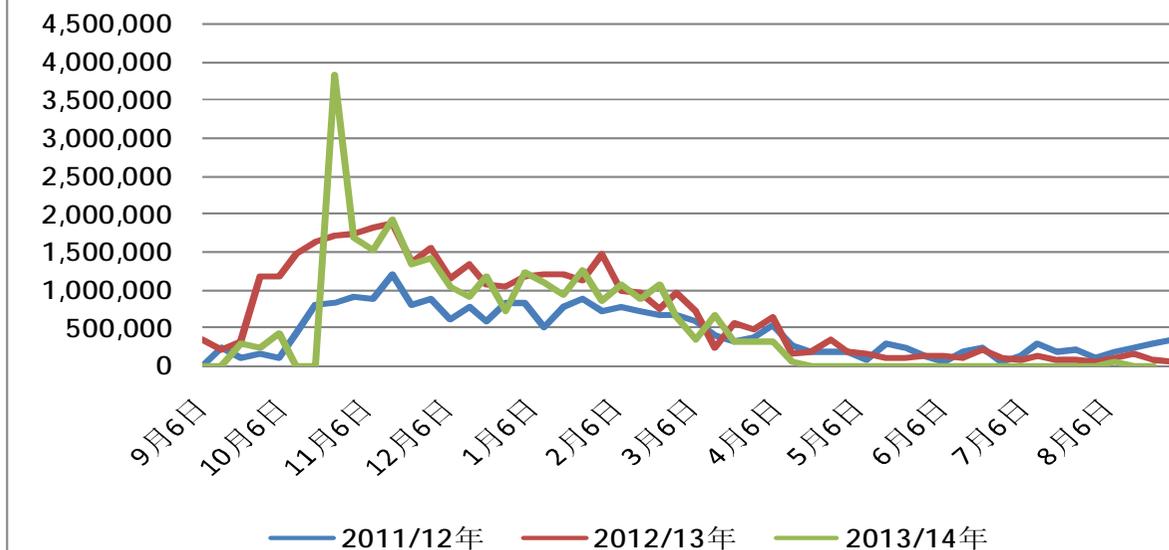


产业链情况：美国大豆周度销售至中国

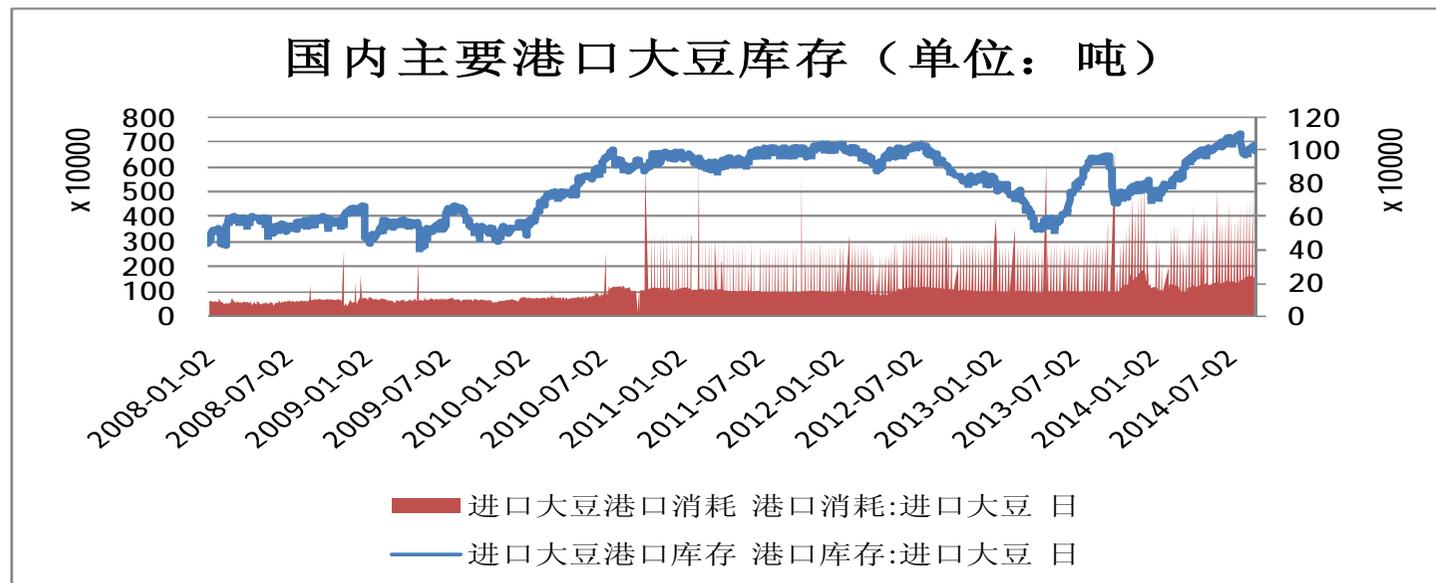
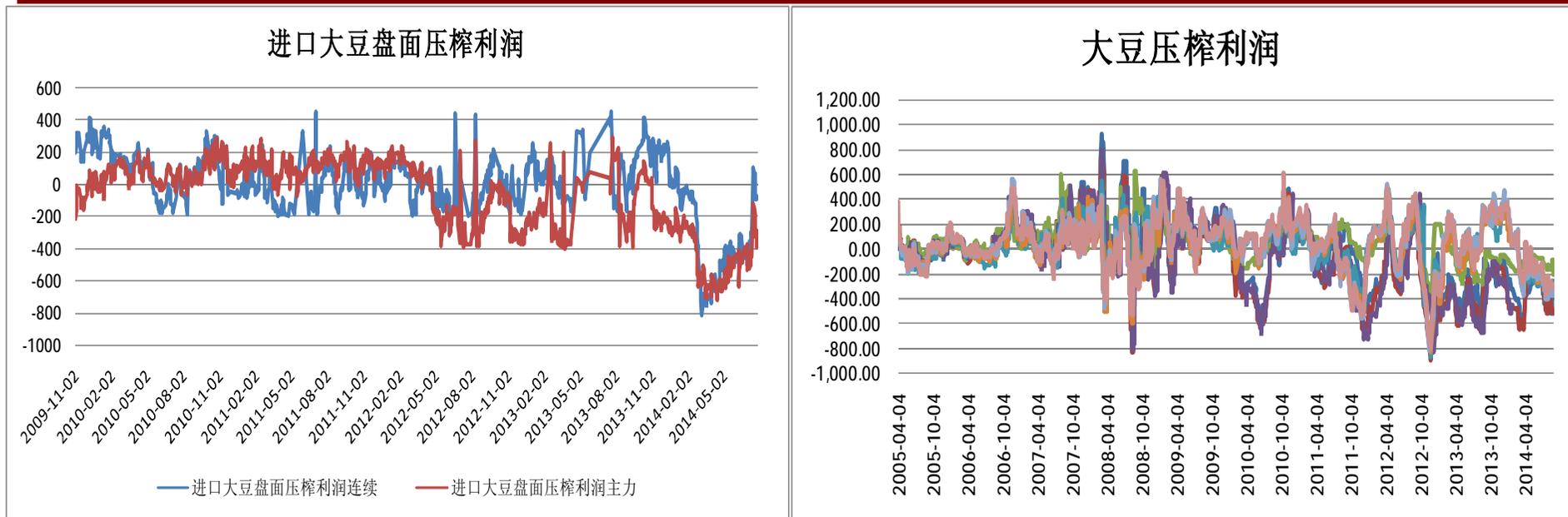
当前年度美国大豆未装船大豆数量--至中国（单位：吨）



当前年度美国大豆净销售--至中国（单位：吨）

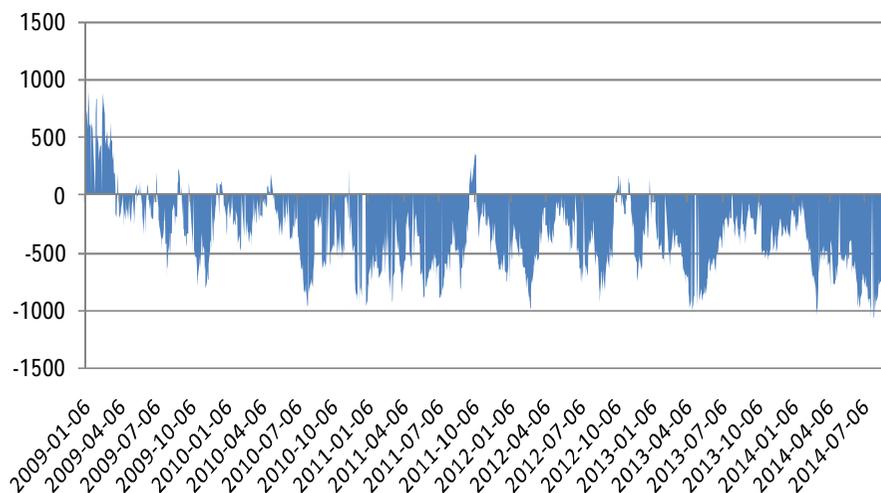


产业链情况：中国大豆盘面压榨利润好转

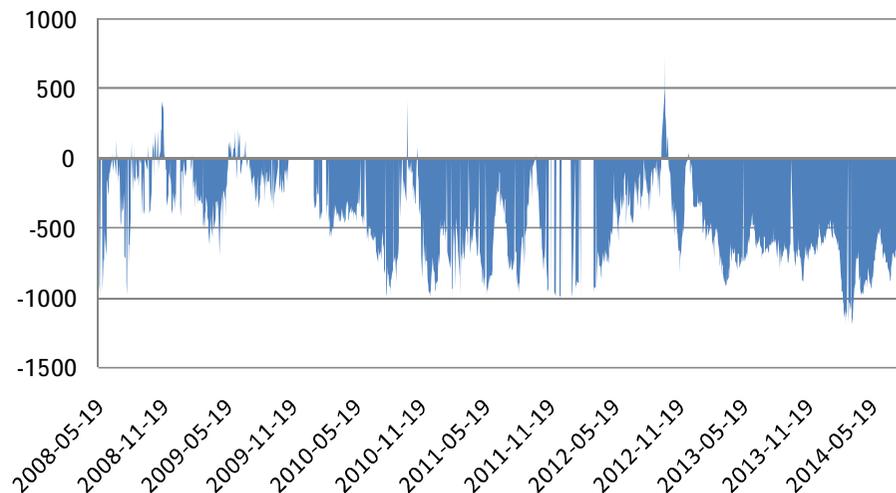


产业链情况：棕榈油内外价差缩小，棕榈油库存下降

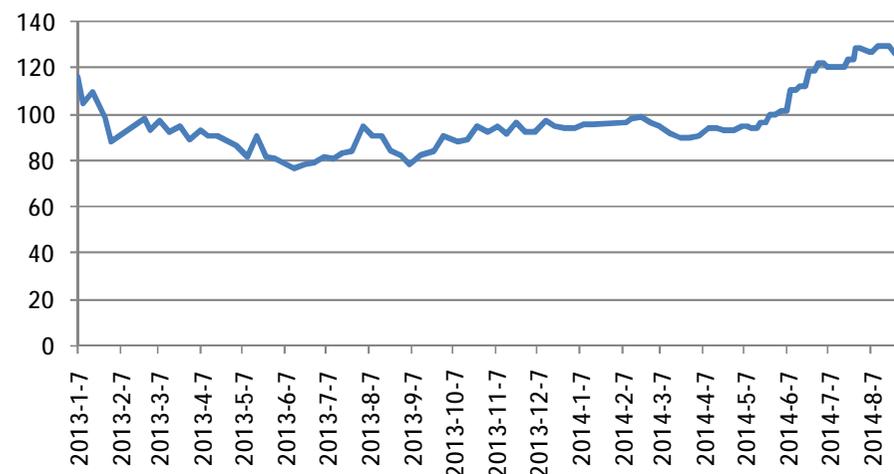
我国豆油价格内外价差



中国棕榈油价格内外价差



我国豆油商业库存（单位：万吨）

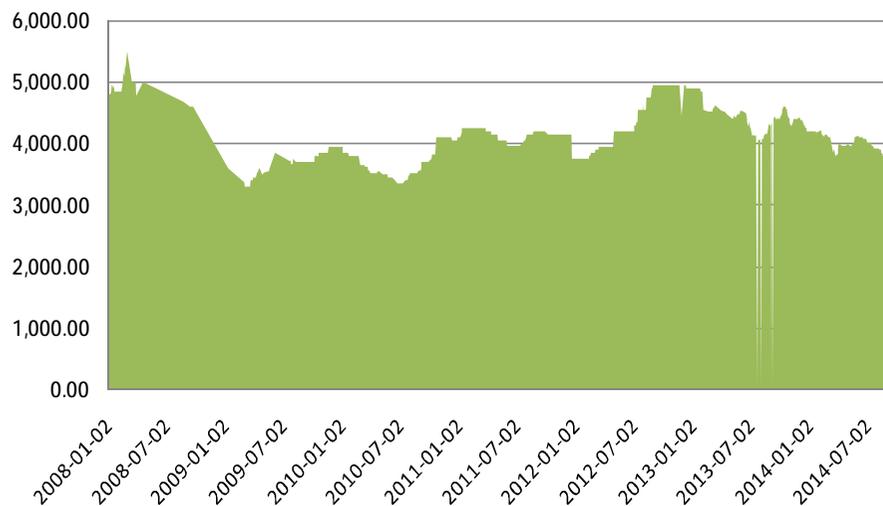


进口棕榈油库存港口库存

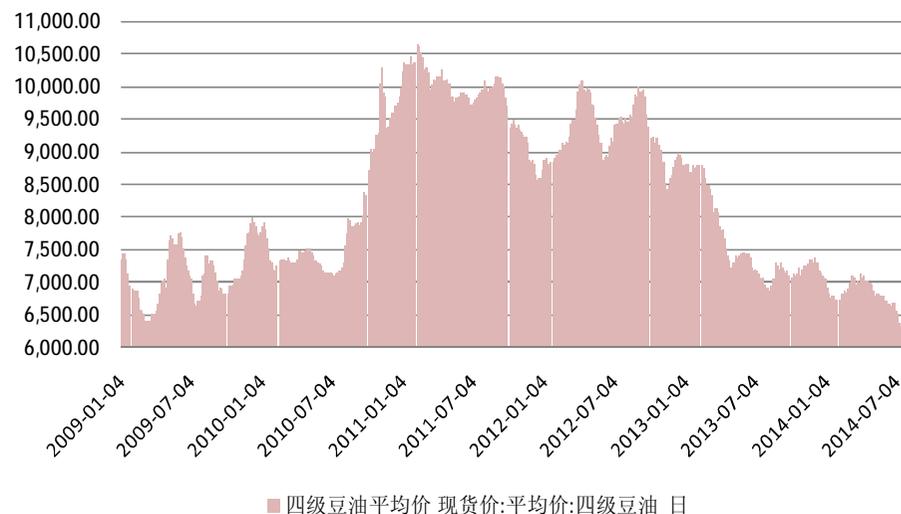


产业链情况：油脂现货价格弱势

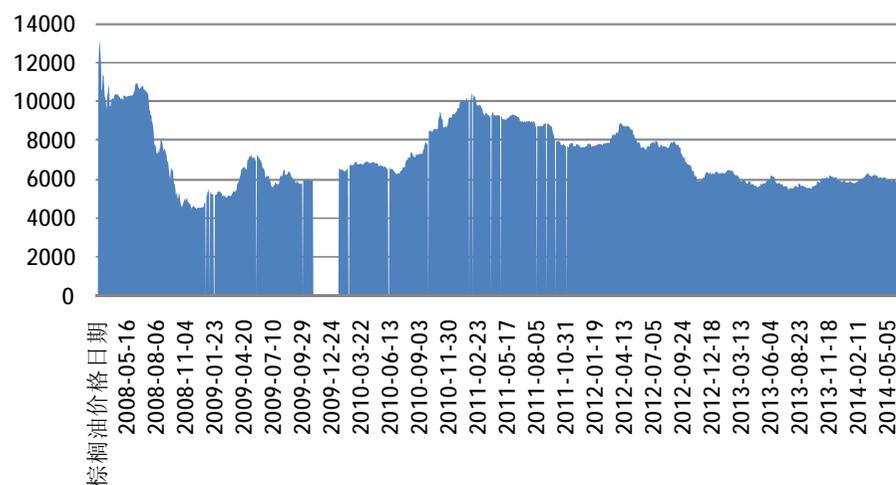
大豆港口分销价



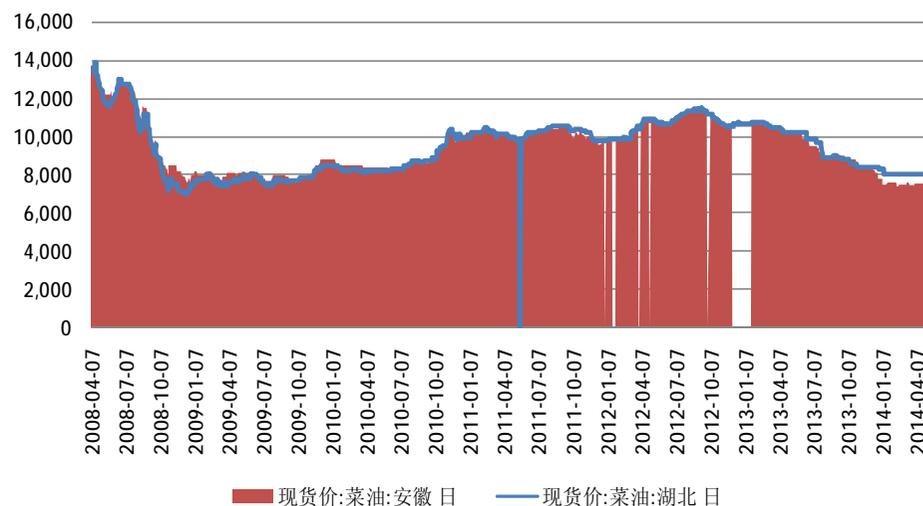
国内豆油现货均价



棕榈油现货均价

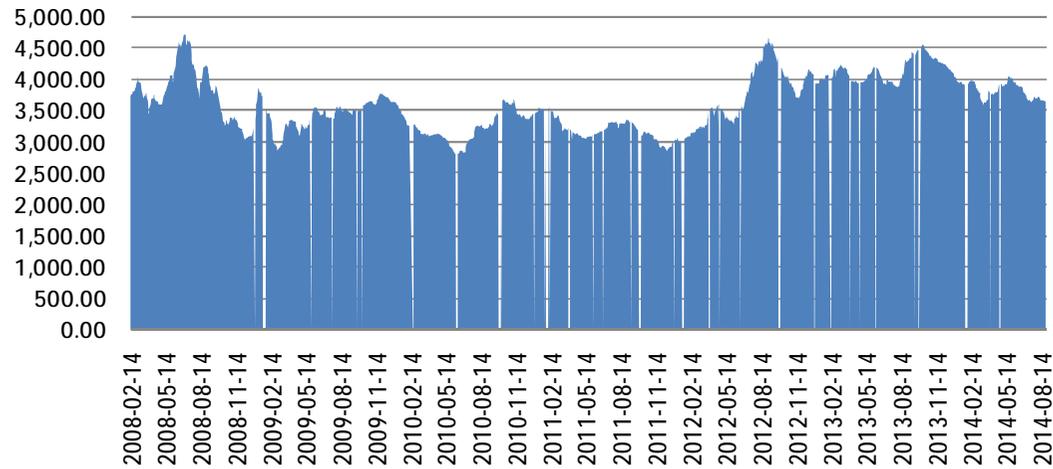


国内菜油现货价格

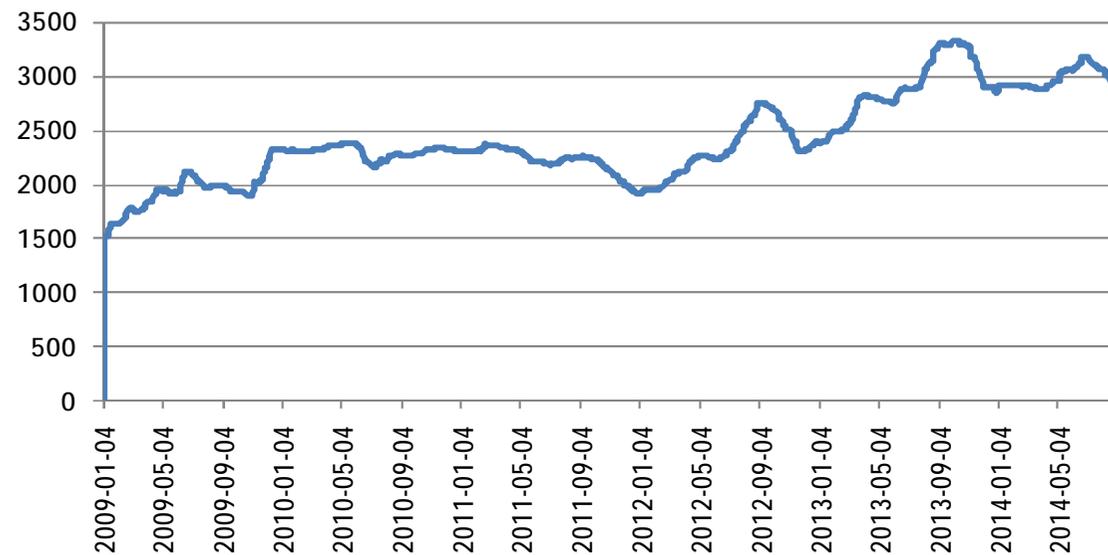


产业链情况：菜粕现货价格回调

豆粕现货平均价

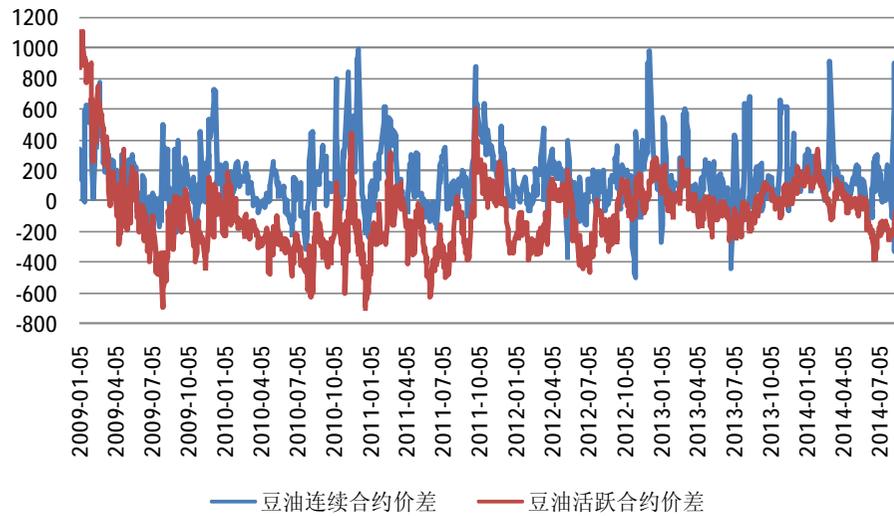


菜粕现货平均价

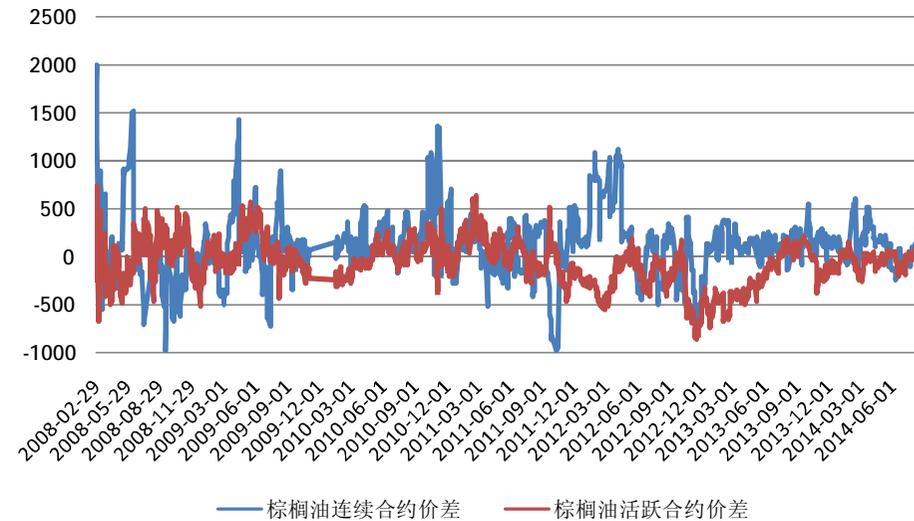


产业链情况：豆油现货贴水200左右，棕榈油现货贴水300左右

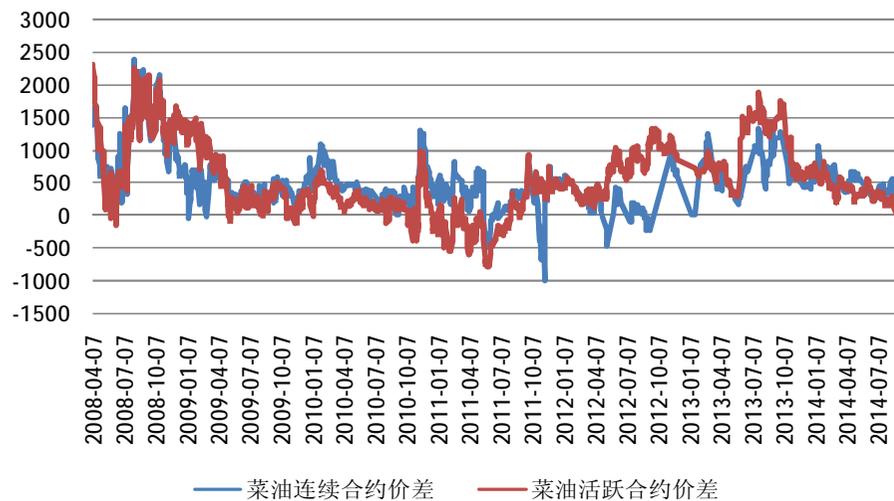
豆油期现价差



棕榈油期现价差

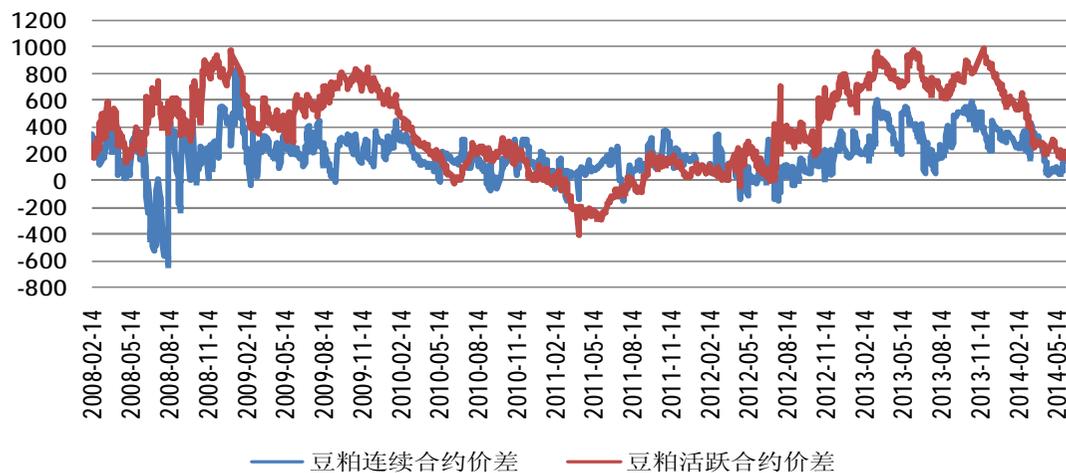


菜油期现价差



产业链情况：豆粕基差缩小，菜粕基差扩大

豆粕期现价差

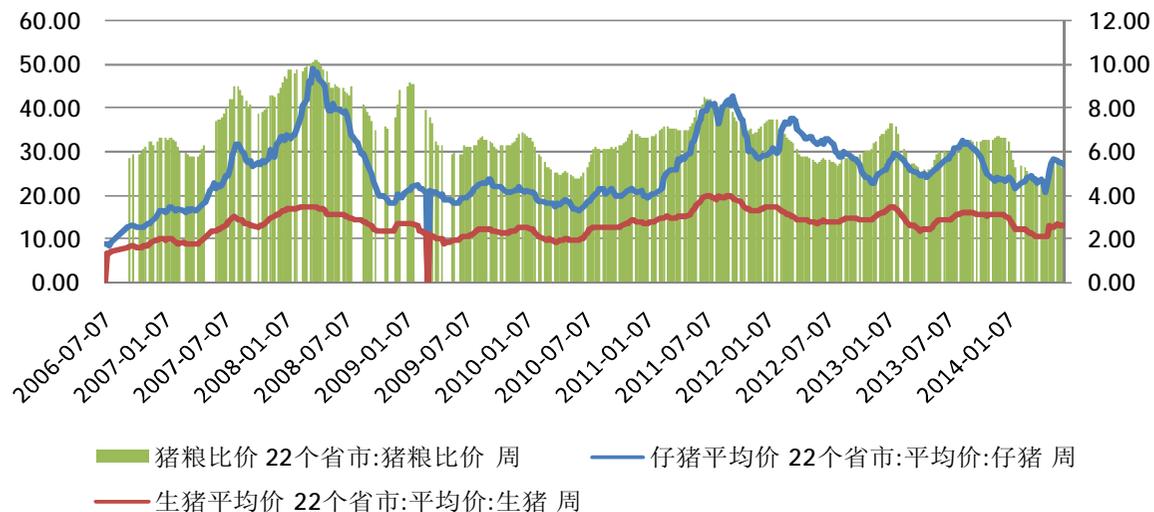


菜粕期现价差

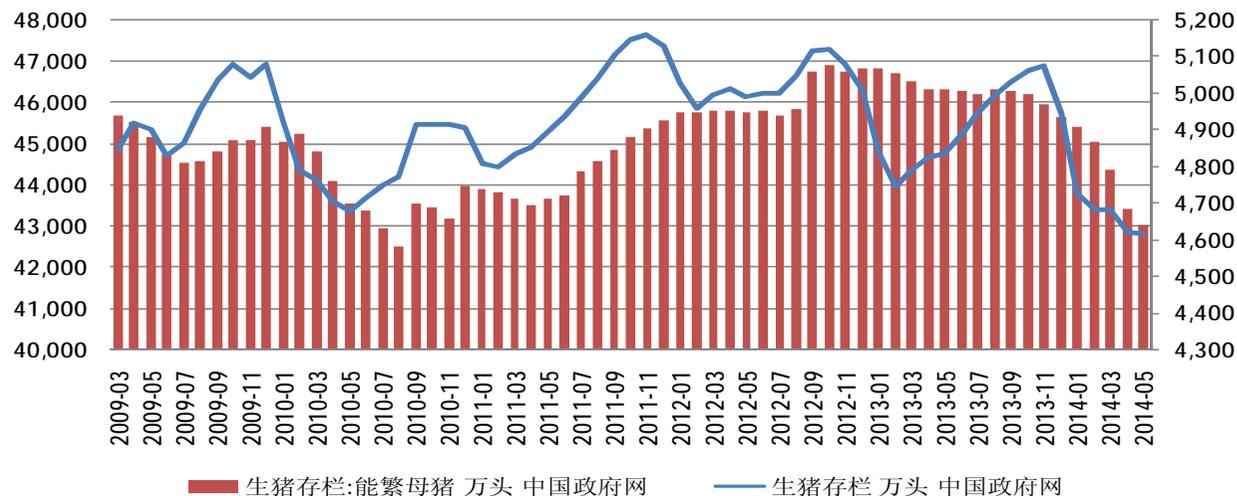


产业链情况：生猪存栏恐见底，猪价反弹

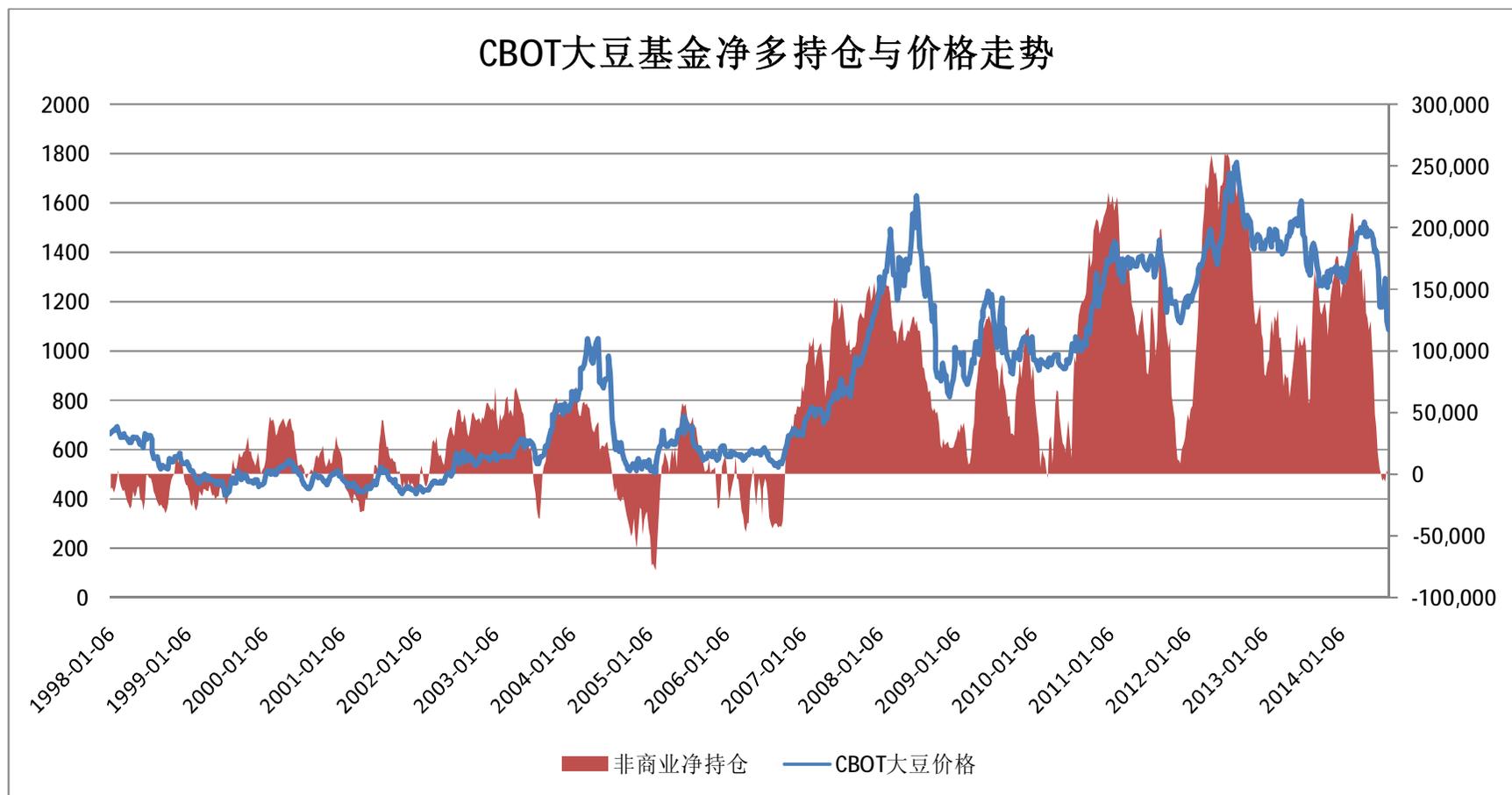
我国生猪价格及猪粮比



我国生猪存栏

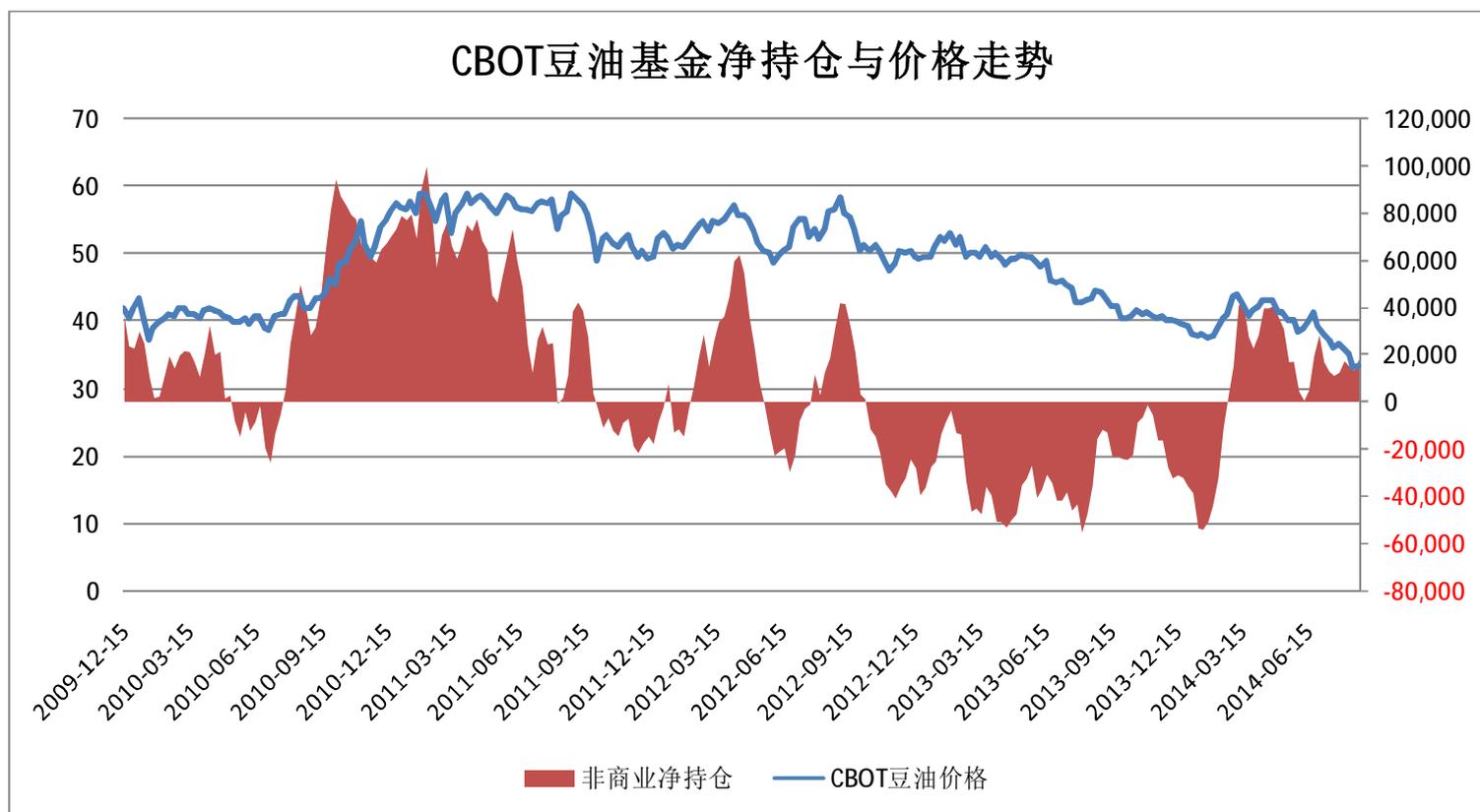


资金情况：截至8月26日当周，大豆基金净持仓再次转为净空



截至8月26日，大豆总持仓64.8万手，较上周增加3万手，基金净空持仓9712手，较上周减少1万手。

资金情况：截至8月26日当周，豆油净多持仓增加

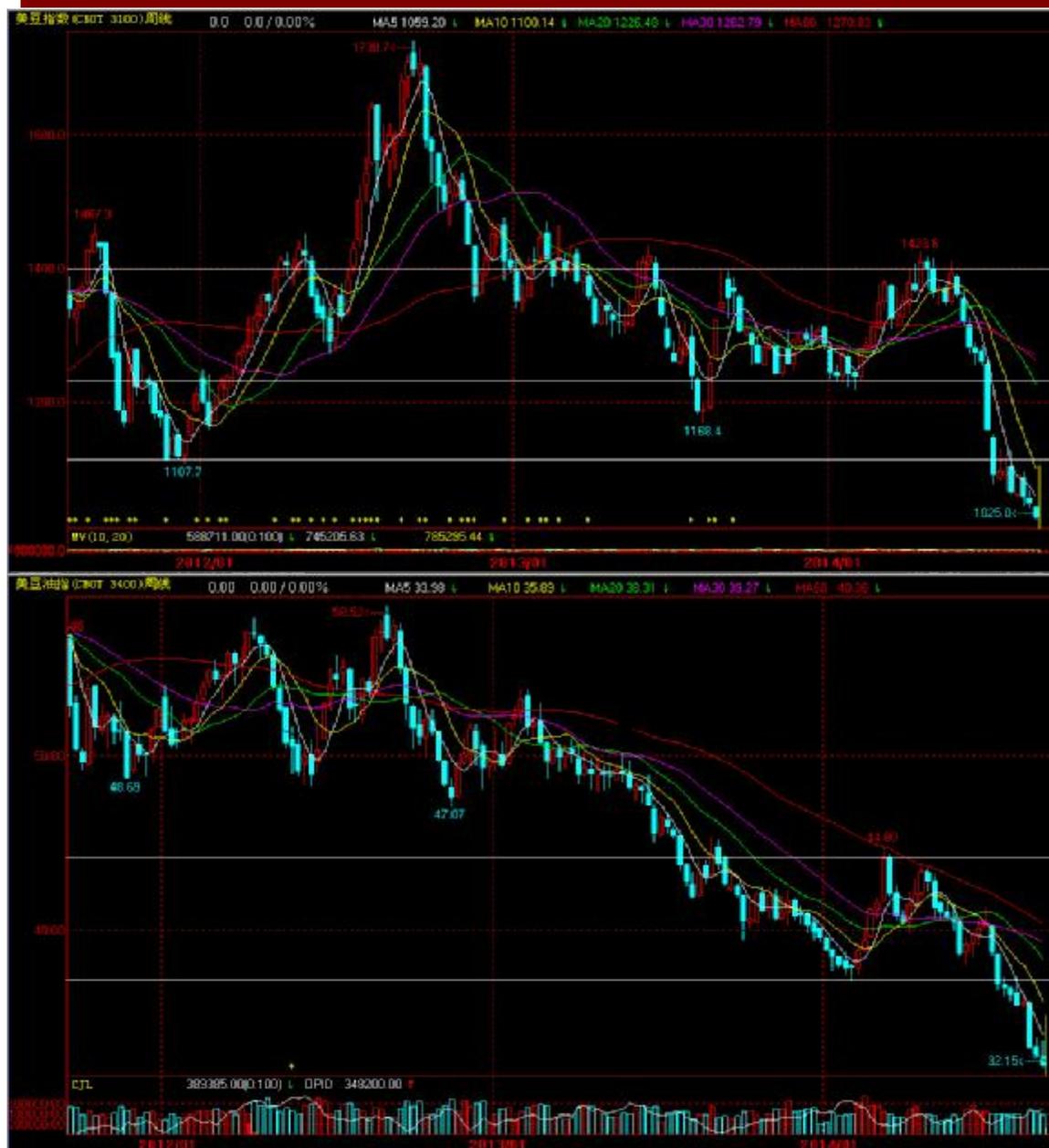


截至8月26日，豆油总持仓35.8万手，较上周减少838手，基金净多持仓1.88万手，较上周增加5668手。

技术分析：以下均从周K线分析

CBOT跌破1110支撑，下方还有空间

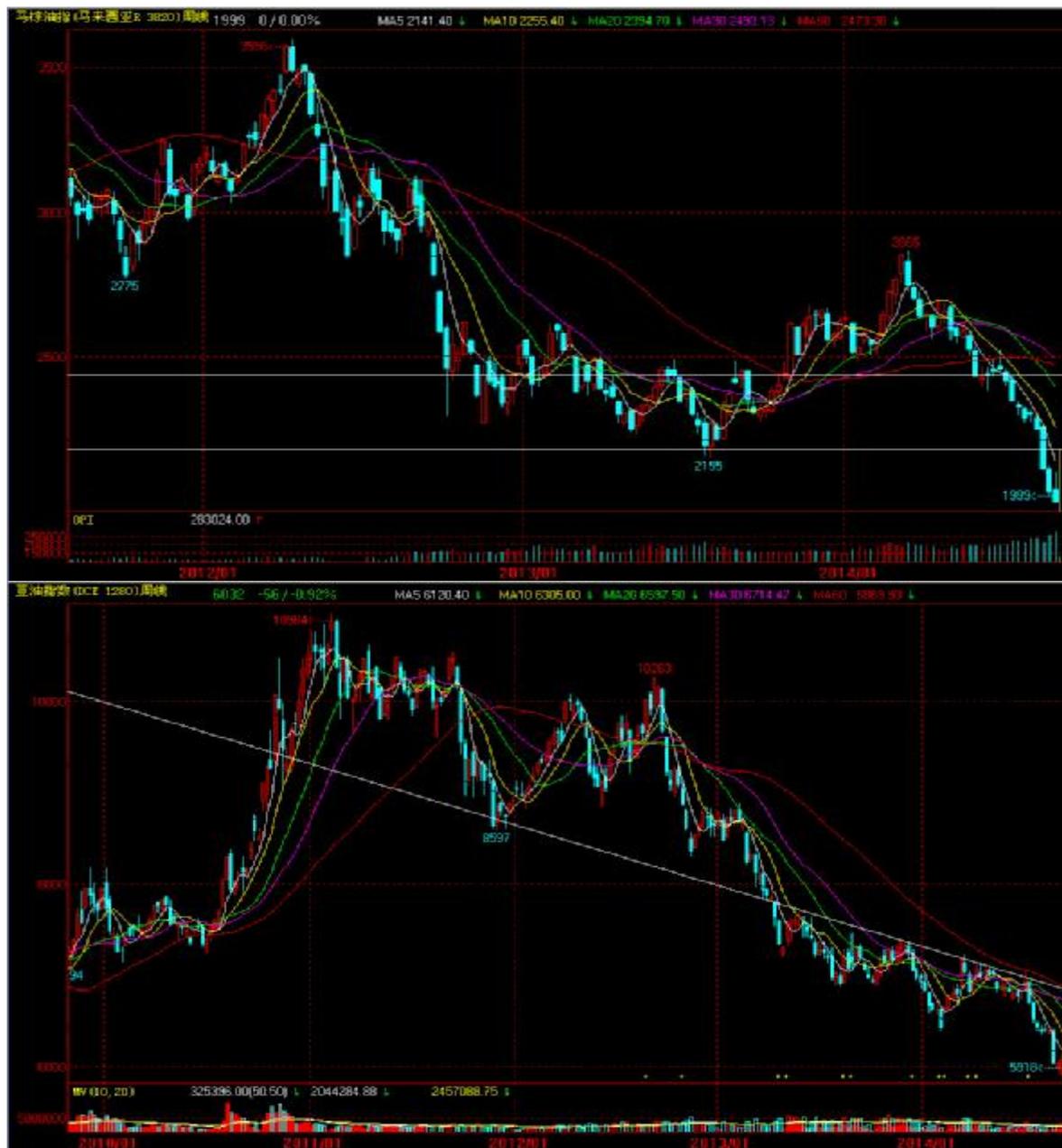
CBOT豆油跌破37，技术呈空头，下方可能还有空间。



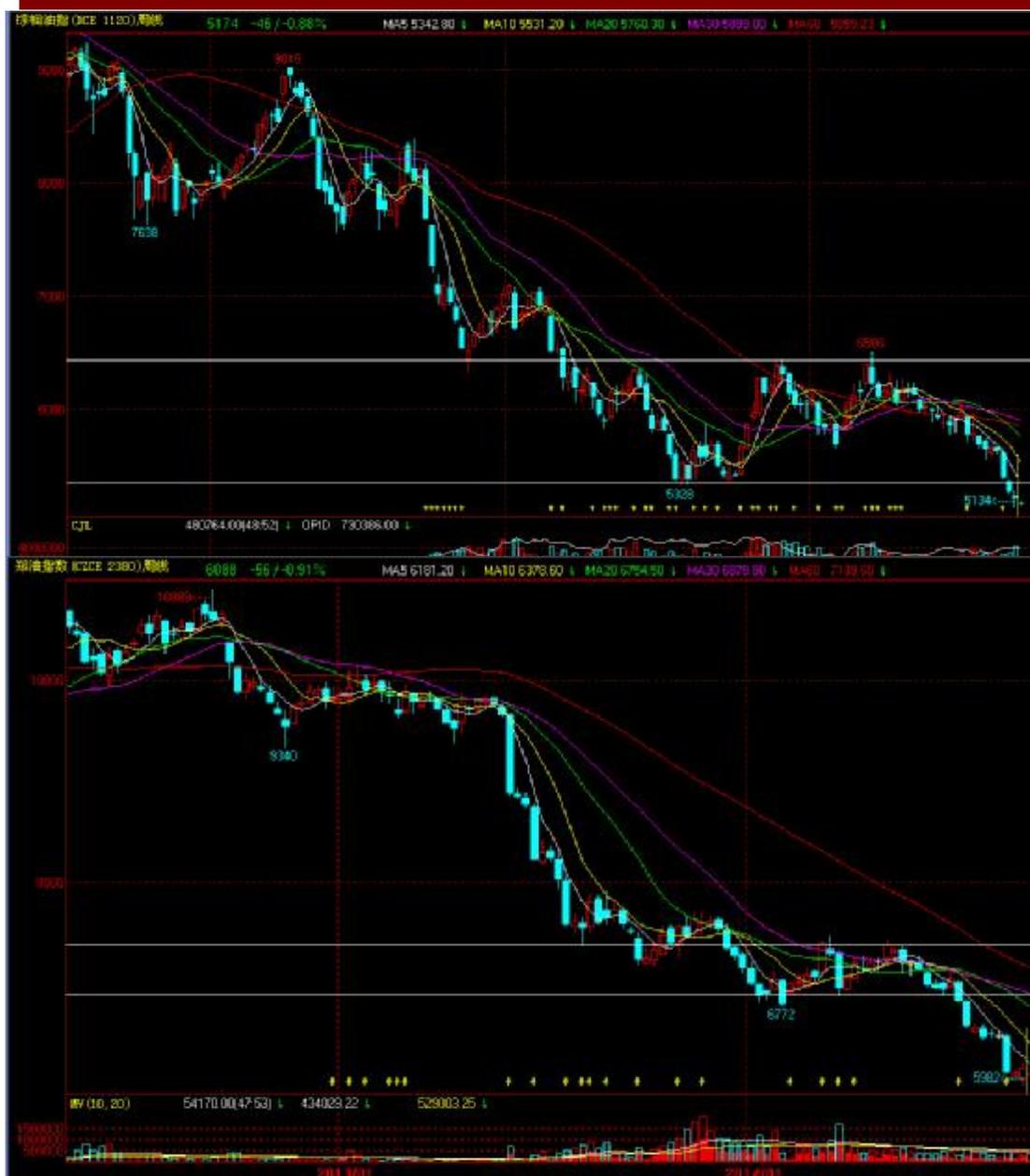
技术分析:

BMD棕榈油跌破2150支撑，
下方还有空间。

DCE豆油保持空头趋势



技术分析:



DCE棕榈油跌破5400支撑，下方还有空间。

ZCE菜油保持下跌趋势

技术分析:



DCE豆粕自震荡区间上沿回落，关注3050支撑。

ZCE菜粕技术上呈下跌趋势。

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。

Thank You !