

本周重点数据解析及操作策略

**豆粕:** 上周豆粕跟随美豆下行, 税负跌幅2.32%。美豆方面, 继拜登政府推迟生物燃料政策年度规则公布, 美豆油急跌后, 天气预报又显示大豆主产区将迎来对生长有利的降雨, 加上不断走弱的出口和压榨需求, 美豆承压下行, 挤出前期天气升水。不过美豆优良率继续下降, 预计下方空间有限。国内方面, 尽管上周因河南出现暴雨, 部分区域压榨量降至低位, 但是因前期缺豆衔接不畅和胀库问题略有缓解, 压榨量回升至187.73万吨。叠加下游终端消费依旧维持不温不火, 豆粕库存升至126.18万吨, 催提现象普遍, 供应宽松局面维持。综合来看, 近期在天气改善, 库存问题和买油卖套利的多重打压下, 豆粕大幅回调。不过美豆进入八月中旬后, 天气问题将变得更加重要, 供应仍存较大不确定性, 且目前豆粕库存增加和基差走弱明显, 豆粕比短期或有小幅回落, 激进者可逢低试多豆粕01合约。

**油脂** 上周油脂走势分别明显, 棕榈油在马棕强势带动下领涨油脂, 逼近前高。但因美豆和加莱籽天气炒作减弱, 豆油在8900附近宽幅震荡, 菜油则因国内供需宽松, 期价震荡下行。外盘方面, 劳工短缺仍在阻碍马棕复产, 且马来下调出口参考价格和印度需求保持强劲, 供需紧张下市场预计6月末马棕库存恢复有限, 马棕突破4300。另外尽管近日美国天气好转, 但是前期干旱对作物影响明显, 美豆优良率降至58%, 仍有提振作用。国内方面, 虽然油脂整体库存仍然偏低, 但市场对于高价油脂认可度不高, 且随着压榨量上升和买船到港, 豆油和棕榈油库存将逐步回升, 不宜过分乐观。综合来看, 短期市场仍处多头趋势, 不过目前期货价格上涨过高, 基差明显走弱, 且豆粕比接近合理区间上沿, 激进者可考虑前高附近轻仓试空豆油和菜油。

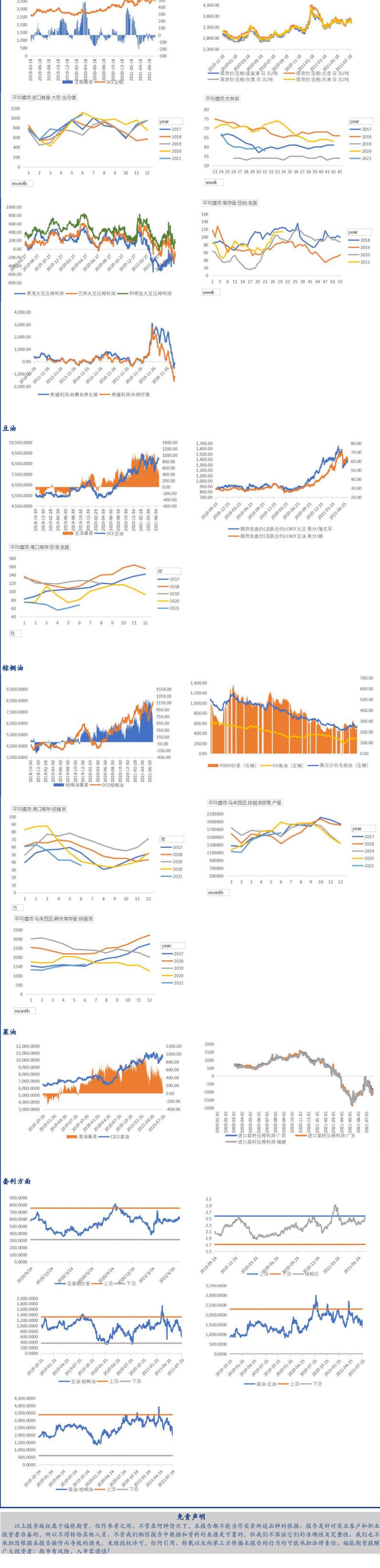
主要数据变动

品种	项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
豆粕	主力合约收盘价	元/吨	3578	3704	-126	-3.402%
	现货均价	元/吨	3562	3653	-90.28	-2.472%
	基差	元/吨	-16	-51	35.72	-69.454%
	持仓量	手	979039	1099814	-120775	-10.981%
	CBOT美豆收盘价	美分/蒲式耳	1359	1390	-31.25	-2.249%
	CBOT美豆非商业净持仓	手	137679	130640	7039	5.388%
	沿海豆粕库存	万吨	126.18	116.82	9.36	8.012%
豆油	主力合约收盘价	元/吨	8968	9044	-76	-0.840%
	现货均价	元/吨	9369	9468	-98.42	-1.040%
	基差	元/吨	401	424	-22.42	-5.289%
	持仓量	手	375043	403904	-28861	-7.146%
	CBOT大豆油收盘价	美分/磅	64.03	63.91	0.12	0.188%
	沿海大豆库存	万吨	703.97	678.53	25.44	3.749%
	沿海豆油库存	万吨	97.86	95.26	2.6	2.729%
棕榈油	主力合约收盘价	元/吨	8366.00	8208.00	158	1.92%
	现货均价	元/吨	8903.33	8883.33	20	0.23%
	基差	元/吨	537.33	675.33	-138	-20.43%
	持仓量	手	436441	423194	13247	3.13%
	BMD毛棕榈油结算价	马来西亚林吉特/吨	4542.00	#N/A	#N/A	#N/A
沿海港口库存	万吨	42.20	37.21	4.99	13.41%	
菜油	主力合约收盘价	元/吨	10337.00	10767.00	-430	-3.99%
	现货均价	元/吨	10515.00	10873.75	-358.75	-3.30%
	持仓量	手	146465	149089	-2624	-1.76%
	基差	元/吨	178.00	106.75	71.25	66.74%
	华东和广西港口库存	万吨	33.50	30.60	2.9	9.48%
套利	豆粕-菜粕	元/吨	607	603	4	0.66%
	豆油/豆粕	元/吨	2.560	2.442	0.118	4.85%
	豆油-棕榈油	元/吨	602	836	-234	-27.99%
	菜油-豆油	元/吨	1369	1723	-354	-20.55%
	菜油-棕榈油	元/吨	1971	2559	-588	-22.98%

行业新闻

- 海关总署公布的数据显示, 中国6月棕榈油进口量为47.88万吨, 同比降19%, 环比降11%。其中, 自印尼进口36.50万吨, 同比增51%, 环比降8%。同期, 自马来西亚进口11.38万吨, 同比下滑76%, 环比降22%。
- 船运调查机构ITS数据显示: 马来西亚7月1—20日棕榈油出口量为883085吨, 较6月1—20日的出口945745吨下降6.63%。
- 油世界: 中国4-6月四大植物油进口量超预期达到315万吨, 较去年同期增长40万吨。2020年10月-2021年6月四大植物油累计进口950万吨, 较去年同期增长130万吨, 较前年增长230万吨。其中6月豆油进口跳增至21.4万吨, 8.5万吨来自于巴西, 8万吨来自于阿根廷, 3.7万吨来自于俄罗斯。6月菜油进口超预期达到25.3万吨, 其中15.2万吨来自于加拿大, 其余来自于阿联酋及欧盟等地区。6月葵油进口下降至9.1万吨。
- 2021年1-6月, 全国饲料总产量13933万吨, 同比增长21.1%。其中, 猪饲料产量6246万吨, 同比增长71.4%; 家禽、肉禽饲料产量分别为1571万吨, 4332万吨, 同比分别下降10.2%、4.1%。
- 南马棕果厂商公会(SPPOMA)的数据显示, 7月1-20日马来西亚棕榈油单产减少2.13%, 出油率减少0.63%, 产量减少5.45%。
- 外媒: 巴西2021/2022年度大豆产量预计在1.447亿吨, 较上一年度增加6%。该机构称, 巴西2021/2022年度大豆种植面积预计扩大6.7%至4085万公顷。
- USDA出口销售报告: 7月15日当周, 美国20/21年度大豆出口销售净增6.2万吨, 较之前一周增加, 市场预估为(-5+20万吨), 21/22年度大豆出口销售新增7.87万吨, 市场预估为10-45万吨, 出口数据低于预期;

行业数据一览



免责声明

以上报告版权属于福能期货, 仅供参考之用, 不管在何种情况下, 本报告都不能当作买卖上述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的, 故不得转让给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的, 但我们不保证它们的准确性和完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可承担法律责任。福能期货提醒广大投资者: 期货市场有风险, 入市需谨慎!