

大地农产品周报(油脂油料)

姓名: 毕海涛

期货执业编号: F0284279

联系方式: 15988158281

331035188@qq.com

日期: 2016年7月3日

【每周行情回顾】

内盘价格				外盘价格			
品种	收盘	涨跌	幅度%	品种	收盘	涨跌	幅度%
大豆 1609	3741	-183	-4.66	CBOT 大豆 11	1057.0	-80.2	-7.05
豆粕 1609	3075	-375	-10.87	CBOT 玉米 09	355.4	-4.6	-1.28
菜粕 1609	2528	-380	-13.07	CBOT 豆油 12	30.78	-0.86	-2.72
玉米 1701	1523	-27	-1.74	CBOT 豆粕 12	369.7	-28.8	-7.23
豆油 1609	5964	-262	-4.21	BMD 棕榈油 09	2238	-120	-5.09
菜油 1609	6152	-126	-2.01				
棕榈油 1609	4928	-296	-5.67				

【操作建议】

大豆 1609 合约本周大幅回落。当前国产大豆整体氛围较好，2015 年产大豆余量有限，农民惜售增加，加上国储陈豆蛋白含量较低，食品加工企业仍以采购 2015 年大豆为主。而港口对于转基因分销大豆去向严控仍在继续，提振国产大豆市场信心，同时美豆处于高位也支撑国产大豆价格。但外盘方面，美豆旧作库存及种植面积炒作均告一段落，市场焦点转向美国天气。虽然拉丽娜现象发生干旱概率较高，但目前美豆主产区降雨情况良好，美豆价格自高位回落，带动国内豆类油脂价格下行。周二晚间公布 USDA7 月供需报告，预计报告总体偏中性，但由于此前价格回落幅度较大，缺乏新的消息点情况下，报告公布前后市场小幅反弹概率较高，后续继续关注天气炒作可能，短线多单轻仓逢低入场。

豆粕 1609 合约本周大幅回落，跌幅超过 10%，一方面美豆大幅回调带动国内豆粕价格回落。另一方面，湖北地区出现洪涝，对养殖行业造成一定影响，短期饲料消费需求回落，拖累粕类价格加速下行。目前美豆主产区天气情况良好，但下周二报告公布前，预计以震荡反弹走势为主，投资者短线多单逢低入场。

本周豆油 1609 合约震荡回落，整体仍延续宽幅震荡走势。CBOT 大豆价格回落带动国内油脂价格承压下行，马来西亚棕榈油价格也继续回落，棕油增产预期仍抑制棕榈油价格，棕榈油整体走势在油脂中最为弱势。由于大豆压榨快速恢复，豆油库存开始增加，市场继续做空油粕比压制了油脂价格，需求旺季来临油脂价格难有较大改善。预计豆油价格以宽幅震荡为主，投资者短线参与。

【湖北洪涝情况介绍】

自6月30日以来，长江中下游沿江地区及江淮、西南东部等地出现入汛以来最强降雨，给部分地区造成严重洪涝灾害。这次降水雨区覆盖范围广、过程累计雨量大且中小河流洪水涨势猛。强降雨共造成浙江、安徽、湖北、湖南、重庆、贵州7省(市)遭受洪涝灾害，并对养殖行业及农作物造成较大影响。

【禽类养殖】

总体而言，持续的暴雨天气，造成了湖北省内养殖场舍鸡群的非正常死亡，但短期受灾造成的影响已经在价格上有一定体现。目前主要关注对后续的生产恢复多带来了影响，饲养环境的恶化导致鸡群的产蛋率下降和生产成本的上升，同时，也使得出现疫病的概率大幅提高，可能影响中长期饲料需求及鸡蛋供应。

【生猪养殖】

洪灾直接导致仔猪死亡率骤增。由于暴雨来势凶猛，猪场进水严重，小仔猪抵抗力低下，遇水就溺亡。这将使得节前肥猪供应量下降，利好春节前的猪价行情。而灾后生猪集中出栏，而且出栏肥猪体重偏大较重，猪的质量参差不齐，对灾区猪价利空。同时疫情风险很大。被洪水冲泡的肥猪很容易发病甚至死亡，加之目前空气潮湿、温度适宜，病菌依靠水源和空气容易存活，极易造成疫病传染和传播。

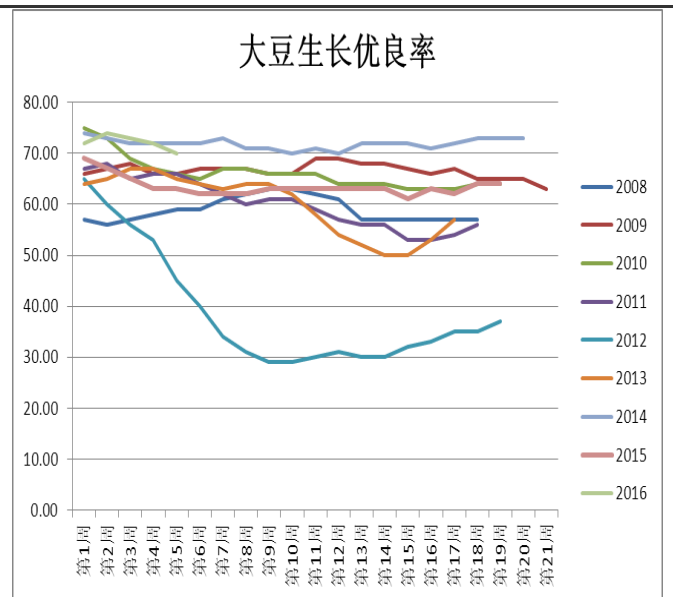
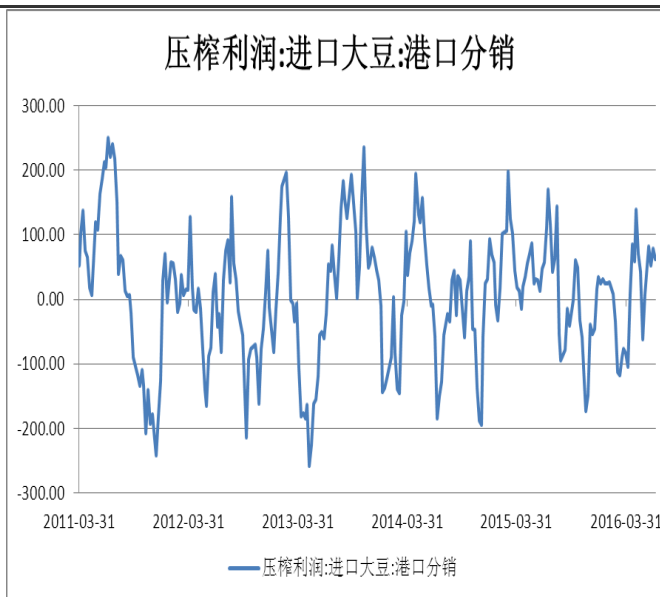
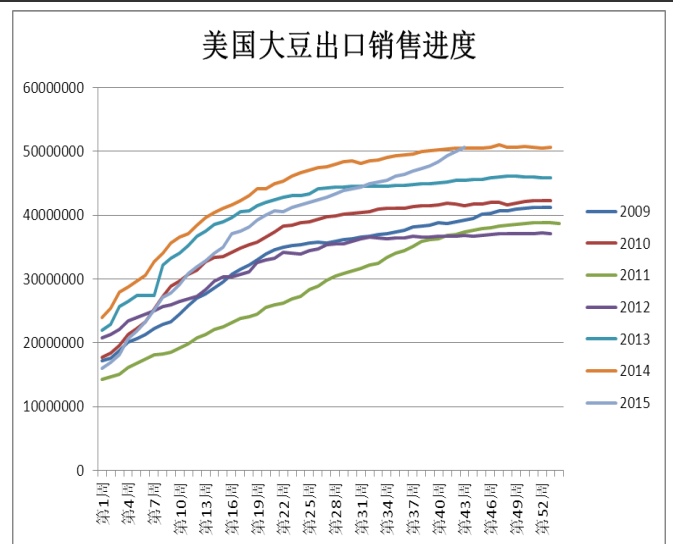
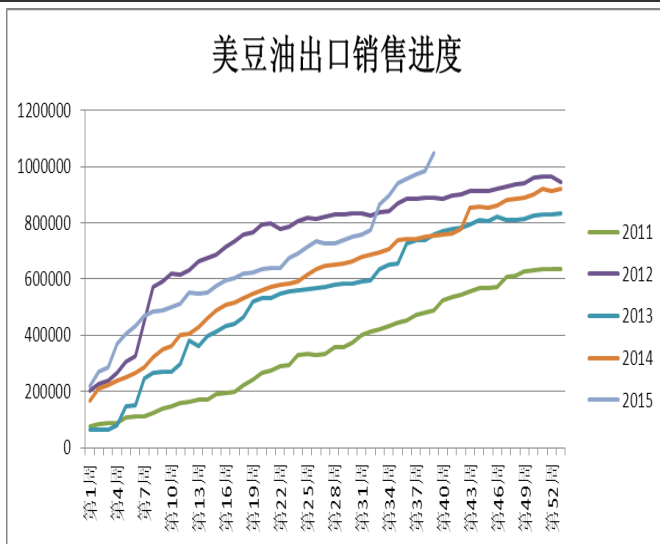
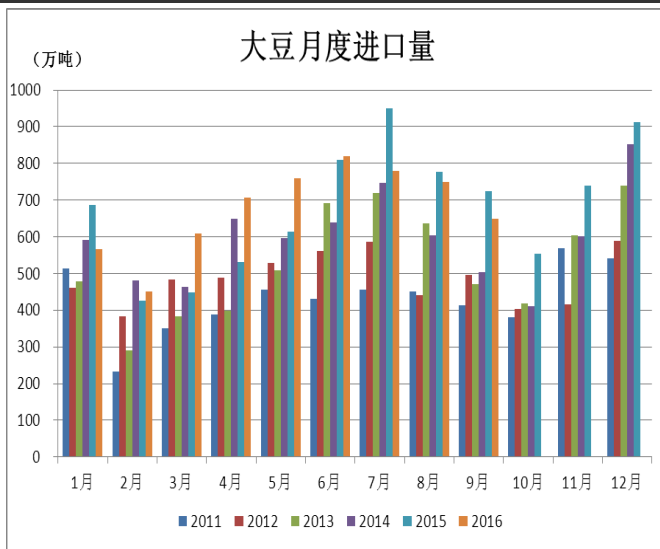
【淡水养殖】

湖北是全国淡水鱼养殖大省之一，强降雨引发的洪灾导致鱼塘冲毁，养殖户损失惨重，给湖北渔业生产造成了严重灾害。有些鱼塘几乎“全军覆没”。这些以蛋白饲料为主要食物的鱼养殖区域的减少，将降低蛋白饲料的消费，对蛋白饲料的价格来说将是个坏消息。

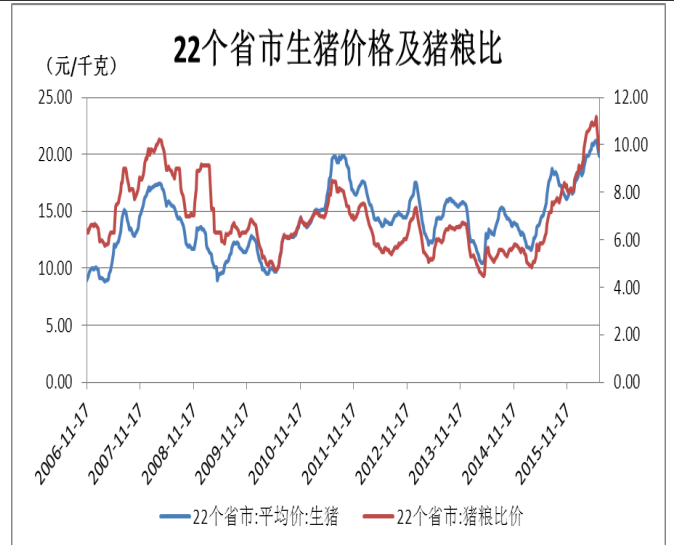
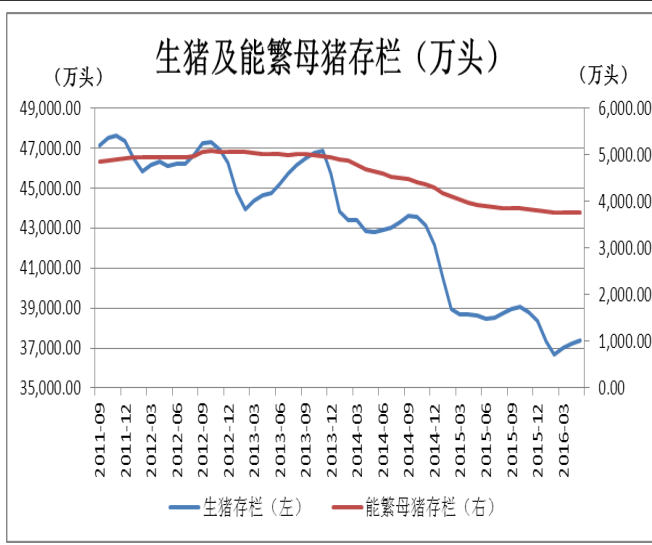
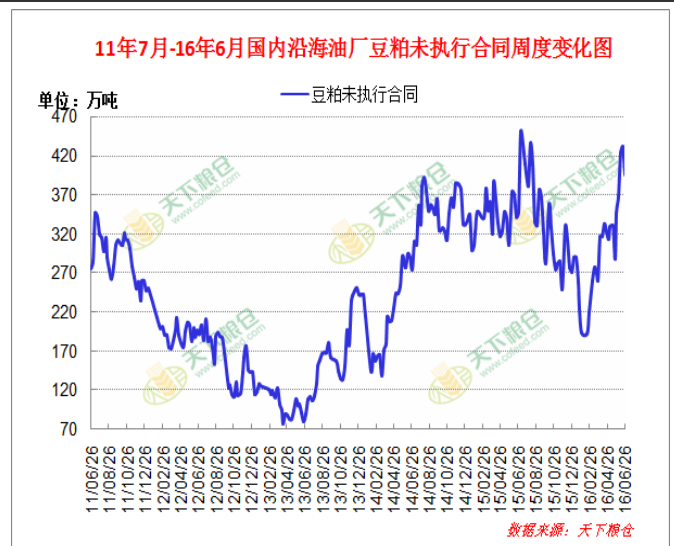
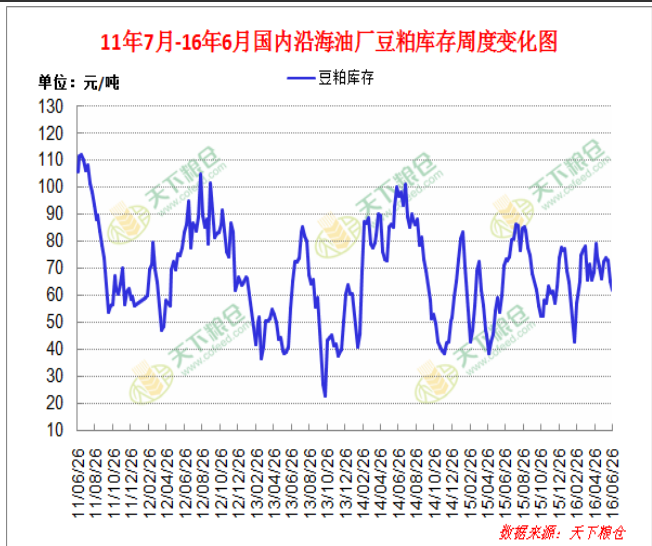
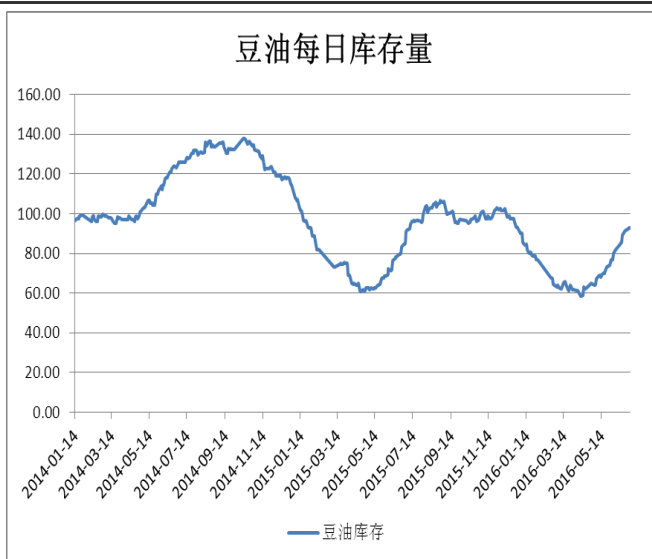
【总结】

目前长江中下游地区降水趋于将逐渐向北移动，目前湖北洪涝灾害造成的影响一定程度上已经在本轮国内粕类价格回调中有所反应，同时就短期影响来看，水厂养殖受到影响要明显强于生猪及禽类养殖，菜粕价格在本轮回调中始终处于领跌低位。后期影响主要需关注生猪及禽类疫病情况。由于湖北等地主要为水产养殖及生猪养殖，因此后期若禽类疫病发生，可能对鸡蛋价格利多影响强于对粕类价格利空影响。若生猪疫病发生，可能对粕类利空影响将更为明显。

【相关数据】数据来源：wind、天下粮仓



【相关数据】



【相关数据】

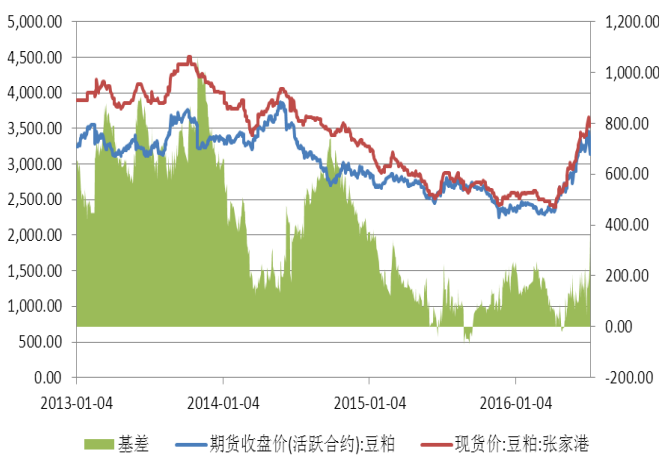
22个省市:平均价:仔猪



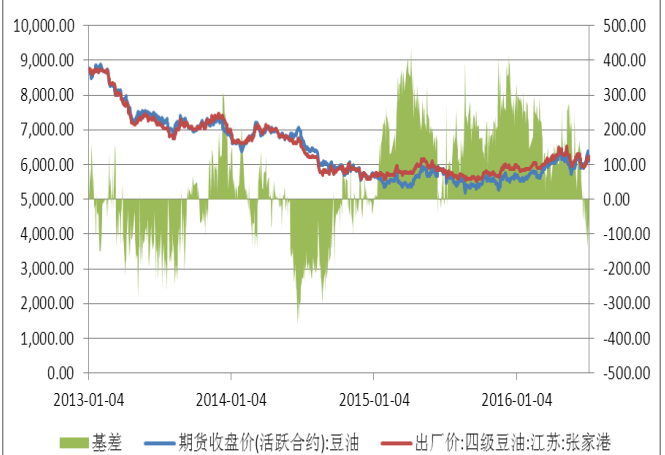
美豆现货价格及本土压榨利润



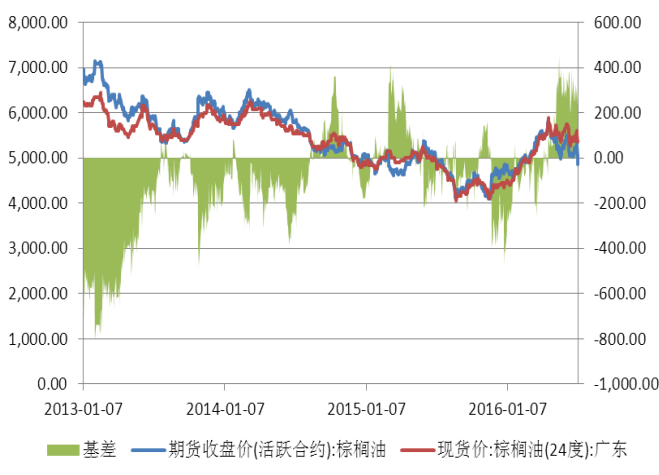
豆粕期现货价差



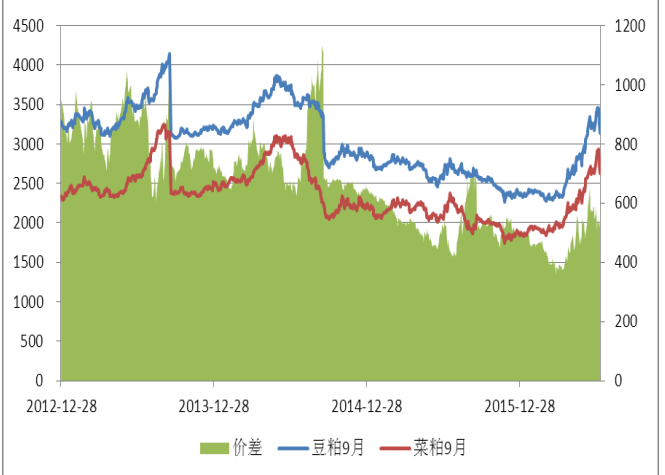
豆油期现货价差



棕榈油期现货价差

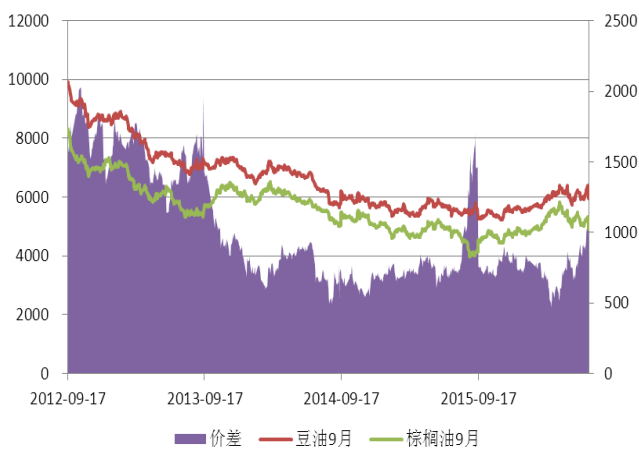


豆菜粕9月价差走势图

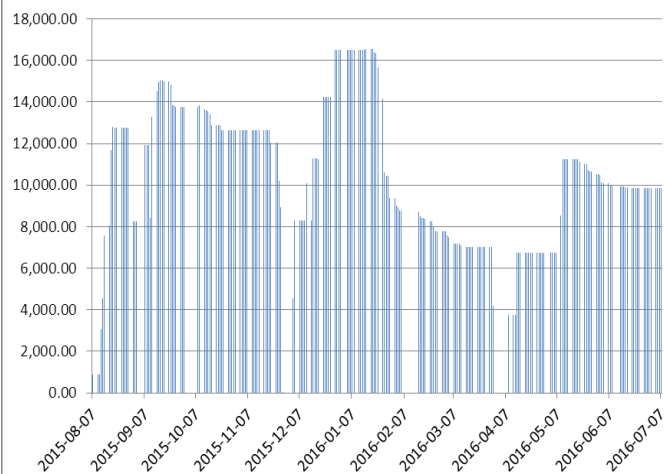


【相关数据】

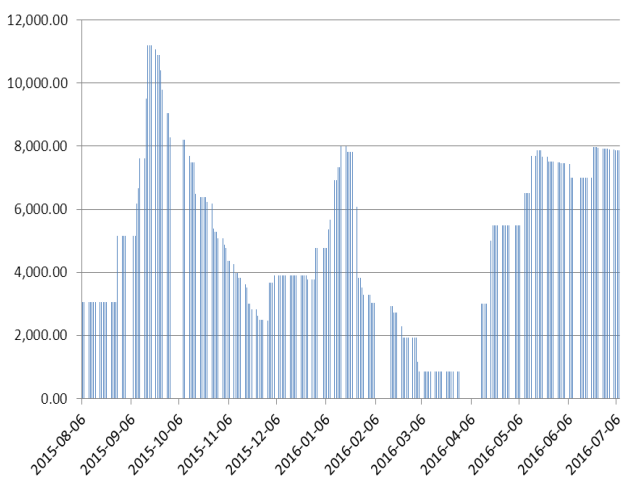
豆棕9月价差走势图



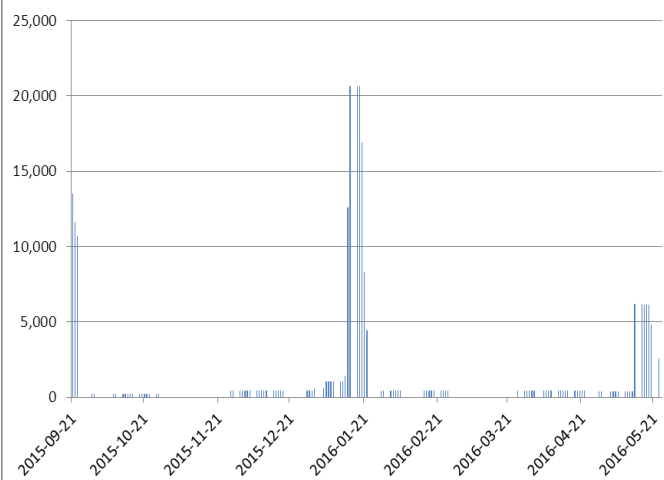
豆粕仓单量



豆油仓单量



棕榈油仓单量



免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为"大地期货有限公司", 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：4008840077

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0574-87207187	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：021-60756218	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001