

申银万国期货研究所 倪梦雪 (从业编号:F0264569; 投资咨询号:Z0002226)
 021-50586042 nimx@sywgqh.com.cn

国内期货市场	豆油主力		棕榈油主力		菜籽油主力	
	前日收盘价	11088		10206		13375
涨跌	-266		-536		-239	
涨跌幅(%)	-2.34		-4.99		-1.76	
成交量	681717		880600		234719	
持仓量	351928		349951		150931	
持仓量变化	-2618		9987		1242	
比价-价差	Y91	P91	OI91	Y-P	OI-Y	Y/M
现值	174	152	542	882	2287	2.69
前值	268	370	494	618	2213	2.71
一级大豆油现货	豆油:辽宁:大连	豆油:京津:地区	豆油:山东:日照	豆油:江苏:张家港	豆油:广东:湛江	
现值	11800	11780	11760	11820	11900	
前值	11940	12020	12000	12180	12140	
24° 棕榈油现货	棕榈油:天津	棕榈油:张家港	棕榈油:广东	期现价差(天津-期货)		
现值	15800	15750	15850	5594		
前值	15850	15800	15900	5114		
四级菜油现货	防城港	东莞	厦门	南通		
现值	13800	13800	13750	13950		
前值	14050	14050	14000	14200		
油料花生米	青岛	安阳	邯郸	肇庆		
现值	9,200	9,400	9,400	10,200		
前值	9,200	9,200	9,400	10,200		
利进	近月马来西亚棕榈油					
润口	现值 (858.8)					
	前值 (694.1)					
榨进	近月毛菜油		近月菜籽			
利口	现值 (3,591)		(487)			
润压	前值 (3,349)		(368)			
仓单	豆粕	豆油	棕榈油	菜籽油		
	现值 19,024	6,665	190	0		
	前值 19,024	6,670	190	0		

<p>行业信息</p>	<p>中国海关总署公布的最新数据显示，中国5月棕榈油进口量为11万吨，同比减少74.6%。中国1-5月棕榈油进口量总计为49万吨，同比下滑71.7%。</p>
<p>评论及策略</p>	<p>油脂：触底反弹。印尼方面处于消息真空期，国内棕榈油进口倒挂缩小，马来西亚棕榈油6月前20日出口由增转减，豆棕09价差继续扩大，棕榈油91月差缩小至200以内。目前市场还是关注高库存下印尼出口加速，6月出口额度在250万吨，接近历史月均水平，据了解在印尼本国压榨厂和精炼厂在较大库存压力下，压榨厂采收棕榈果不积极，果价持续下跌。马来西亚种植园主被告知可以从印度和巴基斯坦等国雇用工人，并减少对印尼和孟加拉国工人的依赖，以缓解此前劳动力不足的情况。关注后续印尼出口政策调整，在印尼国内价格未企稳前，内盘反弹后仍可能回落。</p> <p>豆菜粕：周一CBOT大豆休市。夜盘豆菜粕触底反弹。未来两周美主产区南部气温下降，降雨改善了土壤湿度不足情况，尤其是主产区南部地区，较为严重的干旱地区有向西移动的趋势。尽管USDA上调南美旧作产量，但是美豆新旧作仍然偏紧，俄乌局势还未结束，盘面下方有支撑。巴西近月贴水走弱后，榨利改善，但是美湾美西转差，国内豆粕库存持续增加，现货基差并未下跌，7月及以后大豆到港还是偏低，远期基差持稳。在美豆关键生长阶段，天气问题使得盘面较为敏感，关注后续天气情况。</p>
<p>免责声明</p>	<p>免责声明</p> <p>本报告的信息均资料来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>