

2024年7月8日

飓风袭扰大豆产区，旧作美豆出口接近完毕

核心观点

近日，国内外蛋白粕与油脂期货市场行情热点回顾：

（一）大豆系粕类油脂

1、DTN:7月7日预报显示，热带风暴Bery1预计将在穿过墨西哥湾时再度增强为飓风，并于周一(7月8日)登陆美得克萨斯州，随后将成为热带气旋、向东北方向移动。预计7月7-8日，得克萨斯州东部、墨西哥湾中部和北部将现5-10inches降雨，局部雨量甚至达15英寸，引发洪涝担忧。预计7月8-9日，密西西比河下游和中游局部雨量或达3-5inches;受飓风影响，美中部和南部平原将有零星阵雨和雷暴，且温度凉爽;预计下周，北部平原阵雨将减弱，温度接近至低于常值，或延缓作物生长，但预计下周晚些时候至周末温度将有所回升。

2、截至7月5日，巴西2023/24大豆已售71.8%(1.0746亿吨)，去年同期为66.1%，五年均值为76.7%，前月64.6%;2024/25大豆预售14.6%，去年同期为11.1%，五年均值为20.6%，前月9.9%。

3、USDA:截至6月27日当周,23/24美豆周度出口净售缩至22.84万吨贴近市场预期区间下沿，累计销售4479万吨，同比降幅缩至768万吨，进度96.81%，其中对中国周度销售净增6.85万吨，累计销售2438万吨，同比降幅缩至679万吨。

（二）菜籽系粕类油脂

1、加拿大谷物委员会发布数据显示，截至6月30日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加36.5%至25.23万吨，前周为18.49万吨。

（三）棕榈系油脂

1、联合国粮农组织报告指出，6月粮农组织植物油价格指数平均为131.8点，环比上涨4.0点(3.1%)，创2023年3月以来的新高。国际棕榈油价格在连续两个月下跌后6月出现反弹，主要原因是更具竞争力的价格推动全球进口需求复苏。

2、当前棕榈油进口成本高企，国内价格倒挂，关注7月10日MPOB供需报告落地情况。截至7月8日收盘，张家港市场港口24度棕榈油主流价格参考P2409+130元/吨或8030元/吨，较前一交易日跌50元/吨。

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

广金期货研究中心

农产品板块-首席分析师

秦海垠

期货从业资格证号：

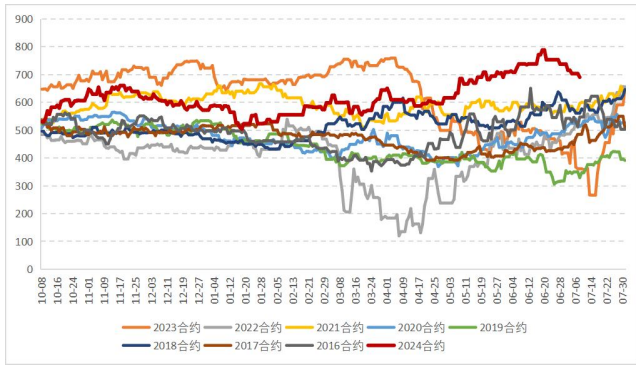
F03099045

期货投资咨询证书：

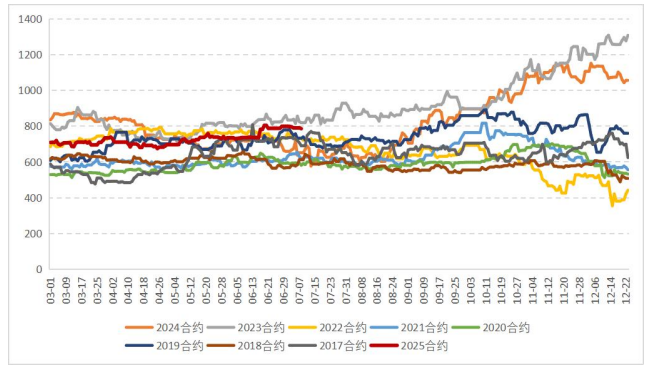
Z0017728

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2409 - 菜粕 2409



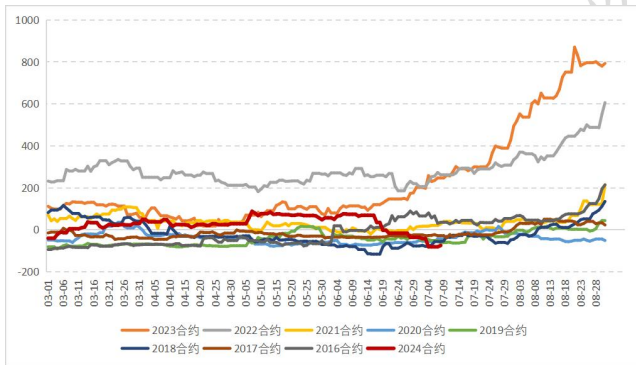
图表：豆粕 2501 - 菜粕 2501



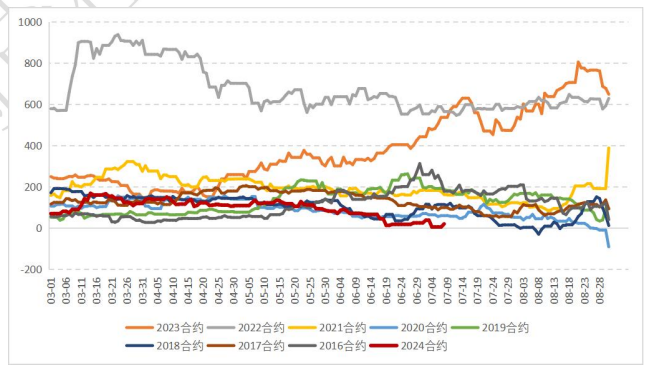
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2409 - 豆粕 2501



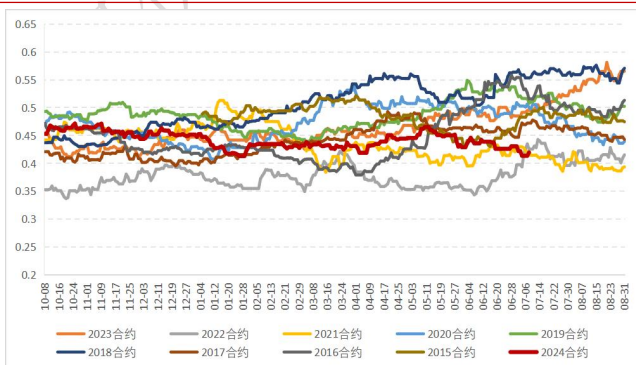
图表：菜粕 2409 - 菜粕 2501



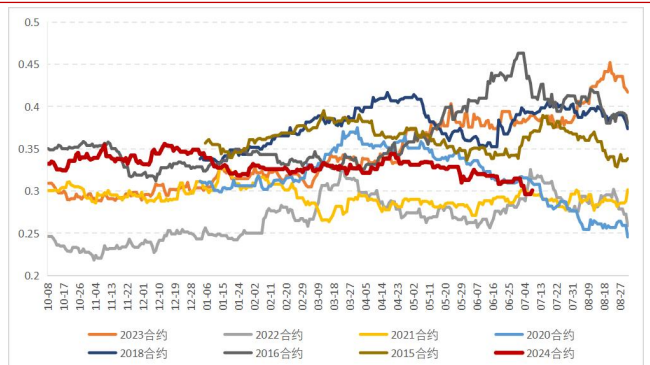
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2409 / 豆油 2409



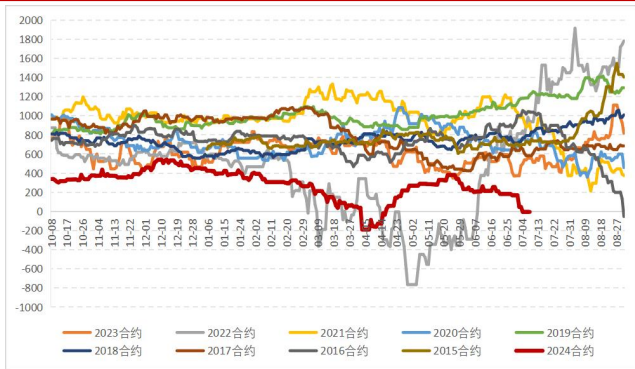
图表：菜粕 2409 / 菜油 2409



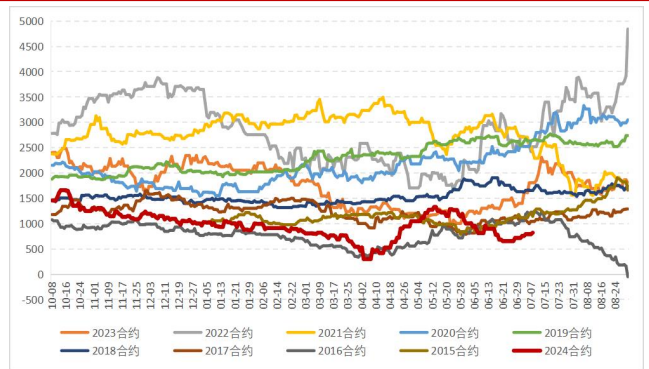
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2409 - 棕榈油 2409



图表：菜籽油 2409 - 棕榈油 2409



来源：Wind，广金期货研究中心

研究报告全部内容不代表任何投资建议，仅供交流使用，不构成任何投资建议

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311房间 电话：0411-84806645</p>	<p>• 福州营业部 地址：福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>
<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>	<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>
<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>
<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>	<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>
<p>• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907</p>	<p>• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>