

【解盘】商品分析师：美豆种植面积下调，油脂油料大面积上涨

2023 年第 27 周

本周热点：美豆种植面积下调，油脂油料大面积上涨

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	OI309	震荡	USDA面积报告意外下调美豆种植面积至8350万英亩
油脂油料	M2309	震荡	未来一段时间的油脂油料价格或偏向易涨难跌
油脂油料	Y2309	震荡	国内方面价格仍不能充分反应美豆种植面积减产的影响，后续仍有进一步上行的空间
软商品	CF309	牛市	潜在的抛储预期和内外价差带来的进口棉供应增加，也会制约淡季棉价的上涨高度
软商品	SR309	震荡	各个产区的销糖数据乐观、库存偏低支撑内糖价格走势，预计内糖价格短期内偏弱震荡
农副	LH2309	震荡	市场在悲观中燃起希望，或可布局远月合约
农副	JD2309	震荡	进入七月梅雨季节，还是要关注鸡蛋本身的各方影响，注意近期成本端价格变动

分析师解盘 Analyst Focus

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

二〇二三年七月五日星期三

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 更多

OOFLW[Wind油脂油料] 2023/07/03 收 1579.15 幅 5.46%(81.71) 开 1496.42 高 1579.99 低 1496.70 结 0.00 仓 673万 量 778万 增 -31018 振 5.56%

MA5 1507.021 MA10 1494.541 MA20 1435.801 MA60 1428.931 MA120 1508.711 MA250 1590.721



Wind油脂油料

1579.15

+81.71

+5.46%

总量	7778606	现手	13
结算价		开盘	1496.42
最高	1579.99	最低	1496.70
均价	-	振幅	5.56%
外盘	0	内盘	0
昨结	0.00	昨收	1497.44
涨停	0.00	跌停	0.00
持仓	673万	增仓	-31018

时间	价格	现手	增仓	性质
14:58:49	1579.50	339	-11	空平
14:58:52	1579.49	638	-235	空平
14:58:56	1579.51	778	+43	多开
14:58:59	1579.50	813	-109	空平
14:59:02	1579.35	1525	-130	空平
14:59:05	1579.28	1047	-205	空平
14:59:08	1579.29	1072	-113	空平
14:59:11	1579.26	951	-153	空平
14:59:14	1579.26	859	-236	空平
14:59:17	1579.29	859	-328	空平
14:59:20	1579.43	1152	+72	多开
14:59:24	1579.52	963	-382	空平
14:59:27	1579.49	683	-112	空平
14:59:29	1579.27	1125	-360	空平

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	OI309	震荡	USDA面积报告意外下调美豆种植面积至8350万英亩

cài yóu

菜油:

USDA 面积报告意外下调美豆种植面积至 8350 万英亩，较先期预期的 8750 万英亩减少 400 万英亩，美豆最终种植面积不及预期，库存不及预期，叠加国内经济数据转折回升向好等因素影响，今日豆类油脂油粕均大幅上涨引领国内大宗商品，其中菜油截止今日收盘大涨 576 元\吨涨幅达到 6.7%。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	M2309	震荡	未来一段时间的油脂油料价格或偏向易涨难跌

dòu pò

豆粕:

从基本面来看，6 月至 7 月进口大豆供应充足，全国油厂开机率以及大豆压榨量环比下降，但豆粕供应还是偏宽松。种植面积报告和季度库存报告的利多影响消化后，市场关注的重点应重新回到美豆产区天气方面，一旦美豆产区出现降雨不及预期或转少的情况，美豆期价将更容易出现拉升，未来一段时间的油脂油料价格或偏向易涨难跌。上周五美豆主力合约大幅拉升，豆粕跟随美豆有望持续上行。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
油脂油料	Y2309	震荡	国内方面价格仍不能充分反应美豆种植面积减产的影响，后续仍有进一步上行的空间

dòu yóu

豆油：

美国农业部 6 月 30 日公布了美豆种植面积报告和季度库存报告，2023 年美国大豆播种面积预计为 8350 万英亩，比 3 月份的播种意向面积 8750 英亩减少 400 万英亩，低于分析师平均预期的 8767.3 万英亩。由于种植面积突然下调超 5%，点燃外盘美豆做多热情，国内盘面周一豆粕涨停收盘。面积的大幅下调可能改变未来大豆的供需格局，美豆再度面临紧平衡状态，国内方面价格仍不能充分反应美豆种植面积减产的影响，后续仍有进一步上行的空间。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

国金云+



期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
软商品	CF309	牛市	潜在的抛储预期和内外价差带来的进口棉供应增加，也会制约淡季棉价的上涨高度

mián huā

棉花：

盘面交易逻辑切换至淡季需求差上，目前下游订单缺乏，开机率下降，对棉纱需求减少，纺企加速累库，棉纱库存基本在 20 天-35 天

二〇二三年七月五日星期三

左右，纺纱即期亏损。国内统计局公布6月份制造业采购经理指数为49.0%，比上月上升0.2个百分点。6月30号美国农业部（USDA）公布美棉2023/24年度实播面积在1108.7万英亩，同比减19.4%。其中陆地棉总面积1097.8万英亩，同比减幅19.2%；皮马棉种植面积10.9万英亩，同比减幅40.1%。

潜在的抛储预期和内外价差带来的进口棉供应增加，也会制约淡季棉价的上涨高度。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
软商品	SR309	震荡	各个产区的销糖数据乐观、库存偏低支撑内糖价格走势，预计内糖价格短期内偏弱震荡

bái táng

白糖：

截止时间6月29日，美糖ICE10月主力合约6月的跌幅8.45%，最高价格26.19美分/磅，最低价格22.40美分/磅。主要原因是巴西产糖量增加以及巴西出口物流顺畅导致国际糖价有所回落，据巴西航运机构Williams6月29日发布的数据显示：截止6月28日当周，巴西港口等待装运食糖的船只数量为88艘，此前一周为82艘；港口等待装运的食糖数量为407.7万吨，此前一周为354.82万吨。郑糖主力合约截止6月29日月跌幅3.15%，最高价格7026元/吨，最低价格6618元/吨。受国际糖市的传导影响，郑糖价格本月也出现了小幅度的回落调整，但由于夏季是白糖的消费旺季，各个产区的销糖数据乐观、库存偏低支撑内糖价格走势，预计内糖价格短期内偏弱震荡，关注价格

二〇二三年七月五日星期三

支撑位 6500 元/吨。此外由于 7-9 月是北半球糖作物生长期，因此后期需关注厄尔尼诺天气因素炒作的影响。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副



期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
农副	LH2309	震荡	市场在悲观中燃起希望，或可布局远月合约

shēng zhū

生猪：

国金会+

周末现货价格有所上涨，期货价格高开震荡。当前原材料价格偏高，生猪养殖亏损持续。关注现货价格变动，将给期货价格带来影响。市场远月升水得到修复，下半年或许存在机会，市场在悲观中燃起希望，或可布局远月合约。

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
农副	JD2309	震荡	进入七月梅雨季节，还是要关注鸡蛋本身的各方影响，注意近期成本端价格变动

jī dàn

鸡蛋：

上周鸡蛋现货价格维持 3.8 元/斤附近，变动不大，6 月底蛋鸡存栏开始回升，销量变化不大，但近期饲料端价格上涨明显，导致整体成本提高，也进而导致养殖利润持续为负，其他方面整体变化

二〇二三年七月五日星期三

不大。期货端，今日反弹明显，单从鸡蛋供销层面并不支持此刻的反弹，判断可能受今日的豆粕涨停影响，进入七月梅雨季节，还是要关注鸡蛋本身的各方影响，注意近期成本端价格变动。

（图片来源：wh6、slfu）

END

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 石油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

分析师：投资咨询证号 游镇齐（Z0012990）

研究所：institute@gjqh.com.cn 咨询：028 61303163 公司热线：4006821188

风险揭示及免责声明



本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本文部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索，版权归版权所有人所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易咨询建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易者，**期市有风险，入市需谨慎！**

国金会+