

大豆产区天气并未改善，豆油短期或走强

一、基本面主要矛盾

1. USDA 最新干旱报告显示，截至 7 月 25 日当周，约 53% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 50%，去年同期为 26%。约 59% 的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 55%，去年同期为 29%。

2. 加拿大萨斯喀彻温省作物生长报告显示，油菜籽优良率为 35%，上周优良率为 48%，环比下降 13%。

二、现货价格走势分析

据钢联数据显示，今日华东地区油厂成交价格在 8490 元/吨，今日现货价格上涨 30 元/吨，就国外表现而言，阿根廷豆油（9 月船期）C&F 价格 1102 美元/吨，与上个交易日相比下调 16 美元/吨；阿根廷豆油（11 月船期）C&F 价格 1117 美元/吨，与上个交易日相比下调 16 美元/吨。



数据来源：钢联数据

三、期货分析

豆油 2309 合约近期强势高位震荡形态，从量仓上看，近日成交量处于连续缩量状态，持仓量也温和减仓，结合 K 线形态，表明当前处于强势上涨横盘整理。



从基本面上看，近期高位横盘主要是由于国外产区天气干旱与国内消费淡季矛盾。从国外报告显示，当前干旱天气似乎并未得到改善，甚至已经影响到作物生长，USDA 最新干旱报告显示，受灾的作物面积有所扩大，加拿大的菜籽报告也印证了这一观点，优良率周环比大幅下降。当前的天气担忧仍存在，特别是全球各地厄尔尼诺现象频发的背景下，预计作物月度报告仍存在下调可能。

结合油脂近期整体表现来看，预计豆油短期或将再次走强。

数据来源于：钢联、文华财经、wind

具体交易信号及策略请关注研究所罗盘及垂询研究所相关咨询产品

风险揭示及免责声明



本报告（方案）由国金期货有限责任公司（以下简称“本公司”）制作，未获得国金期货有限责任公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告（方案）进行任何形式的修改、发布和复制。本报告仅供国金期货有限责任公司正式签约交易咨询合同客户使用，不会仅因接收人/接受机构收到本报告而将其视为客户。

本报告（方案）基于本公司期货交易研究咨询人员采用可信的公开资料、标注来源的第三方数据（含互联网数据）和实地调研资料，尽可能保证可靠、准确和完整，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，但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，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告（方案）中的信息或所表达的意见或操作建议均具有时效性和局限性，请交易者根据自身判断和市场情况自行决定是否采纳，本公司不就报告（方案）中的内容对最终操作建议作任何担保，也不作为道义的、责任的和法律依据或者凭证。本报告中所提供的信息仅供参考。

在本公司及本公司期货交易研究咨询人员知情的范围内，本公司及本公司期货交易研究咨询人员以及财产上的利害关系人与报告（方案）所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。

在任何情况下，本公司不对客户/接受人/接受机构因使用报告中内容所引致的一切损失负责，客户/接收人/接收机构需自行承担全部风险。同时提醒期货交易交易者，期市有风险，入市须谨慎。