

油脂活跃度快速降低 整体僵持

2016-07-28

发布时间：2016-07-28 08:46:25

隔夜，美盘轻微反弹，市场评论为出口强劲和天气忧虑再次回归。美豆+1.3%，美粕+1.5%，美豆油-0.4%

我们认为所关注的核心要，即国储在菜籽油抛售前收手始终不变，美豆处于突破状态，油脂整体没有下行的基本条件。

阶段性上，因马来棕榈油库存未能出现继续下滑以及7月出口关税再次提高所导致的负面影响，已经趋于尾声。

今日油脂温和反弹，目标对应为：1月豆油6120，1月菜籽油6260，1月棕榈油4960，或偏高幅度20点，持多交易状态，正常换手节奏。

我们的策略为：少量多单维持仓位，关注豆系的整体反弹力度和节奏。

美农报告要点为：【供需报告】美豆新季播种面积8370万英亩（上月8220、上年8270），单产46.7（上月46.7、上年48），产量38.8亿蒲（上月38、上年39.29），期末2.9（上月2.6，预期2.9）；陈季出口17.95（上月17.6），压榨18.9（上月18.9），期末3.5（上月3.7，预期3.54）。简评：美国继续轻微调高陈季出口，新季面积调高，新季库存持平预期。

市场继续关注美豆在1000关口的争夺，我们策略仍是维持轻多，伺机增持。但需注意油脂整体资金活跃度快速降低，交投意愿不高，显示需要更多时间加以修复。

（倍特期货 李攀峰）