

2024年6月7日

下周一 MPOB、周三 USDA 公布，注意风险

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

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、USDA 最新干旱报告显示，截至6月4日当周，约2%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为3%，去年同期为39%。

2、6月13日20:00，Conab 公布第九次巴西2023/24年度谷物产量调查结果。巴西南里奥格兰德州是巴西第二大豆产区，近来该州遭受洪灾，大豆产量损失严重，这一因素在近期支撑了芝加哥大豆市场。咨询机构 Celeres 将巴西大豆产量预估下调至1.484亿吨，接近巴西国家商品供应公司（CONAB）的预测。观察此次 Conab 对巴西大豆产量的调整。

3、美国农业部公布数据显示，截至5月30日当周，美国2023/24年度大豆出口净销售为19万吨，符合市场预期的17.5-65万吨，前一周为32.9万吨。

4、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）：预计今年6月份巴西大豆出口量将达到1208万吨，去年同月为1384万吨。预计今年6月份巴西玉米出口量将达到105万吨，去年同月为123万吨。

5、布交所：截止6月5日，阿根廷23/24年度大豆已收92.2%，前周86%，去同93.8%，五年均97%，已收单产3.03吨/公顷，维持产量预。

（二）棕榈系油脂

1、6月10日12:30，马来西亚发布 MPOB 马来西亚棕榈油供需报告。机构预测马油产量、出口量、库存与前期相比都有不同程度的增加，短期内提振了 BMD 毛棕榈油情绪，但中信建投期货认为，由于当地已进入季节性增产时节，如果印度进口需求仍然保持强劲，MPOB 棕榈油库存累库幅度或不及预期。

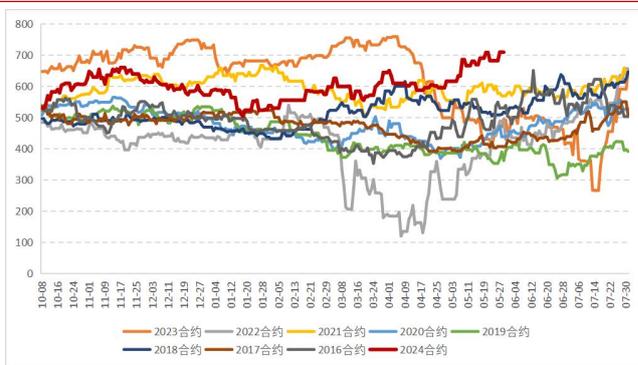
2、6月10日待定，ITS/AmSpec/SGS 公布马来西亚6月1-10日棕榈油出口。6月15日待定，ITS/AmSpec/SGS 公布马来西亚6月1-15日棕榈油出口。新湖期货分析认为，马棕5月出口数据最近快速改善，5月马棕库存环比可能持平，增库速度较前期预期明显放慢。由于印尼6月出口税下调，加上4月至今需求国进口利润好转，6月产地预计供需双增，基本面预期暂时不差。

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2405 - 菜粕 2405



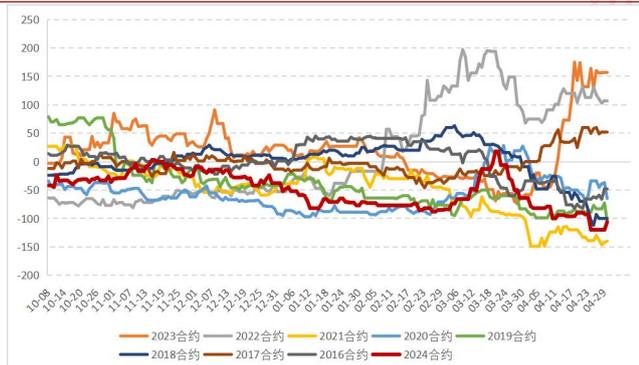
图表：豆粕 2409 - 菜粕 2409



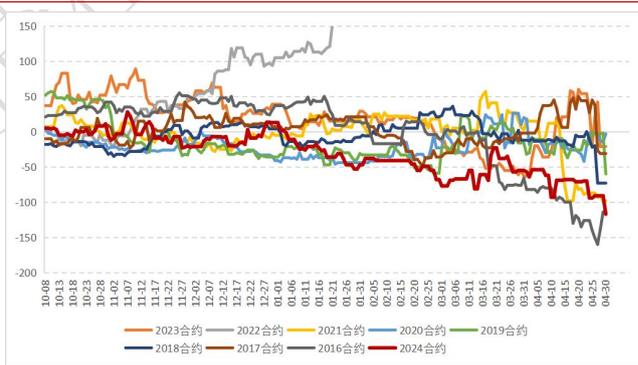
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2405 - 豆粕 2409



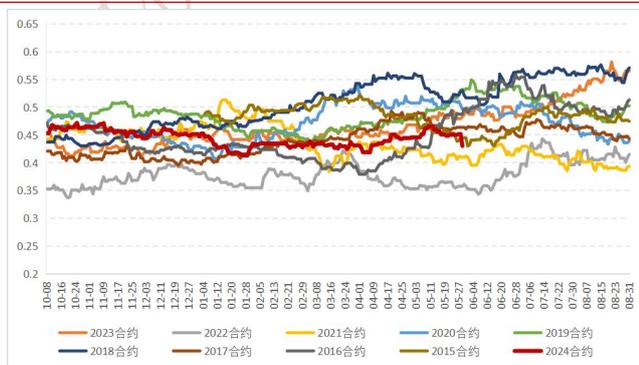
图表：菜粕 2405 - 菜粕 2409



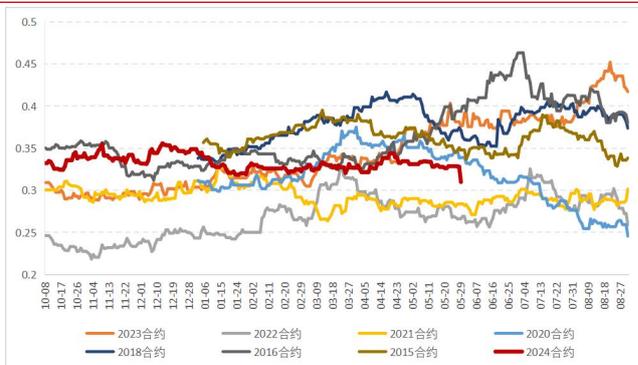
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2409 / 豆油 2409



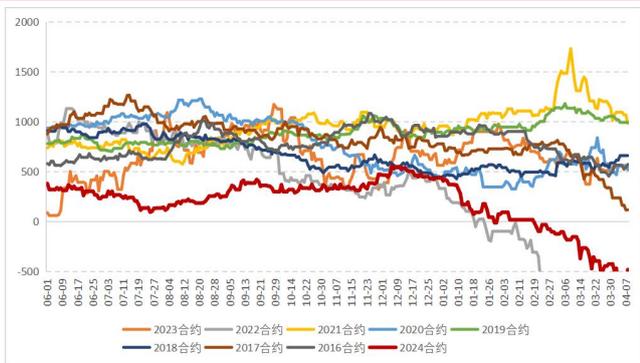
图表：菜粕 2409 / 菜油 2409



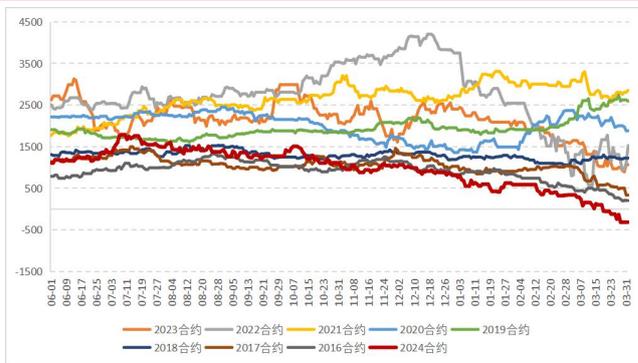
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 2405 - 棕榈油 2405



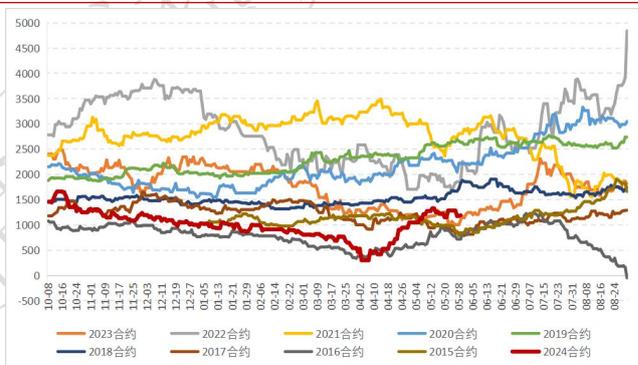
图表：菜籽油 2405 - 棕榈油 2405



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

研究报告使用，
仅供交流使用

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> |