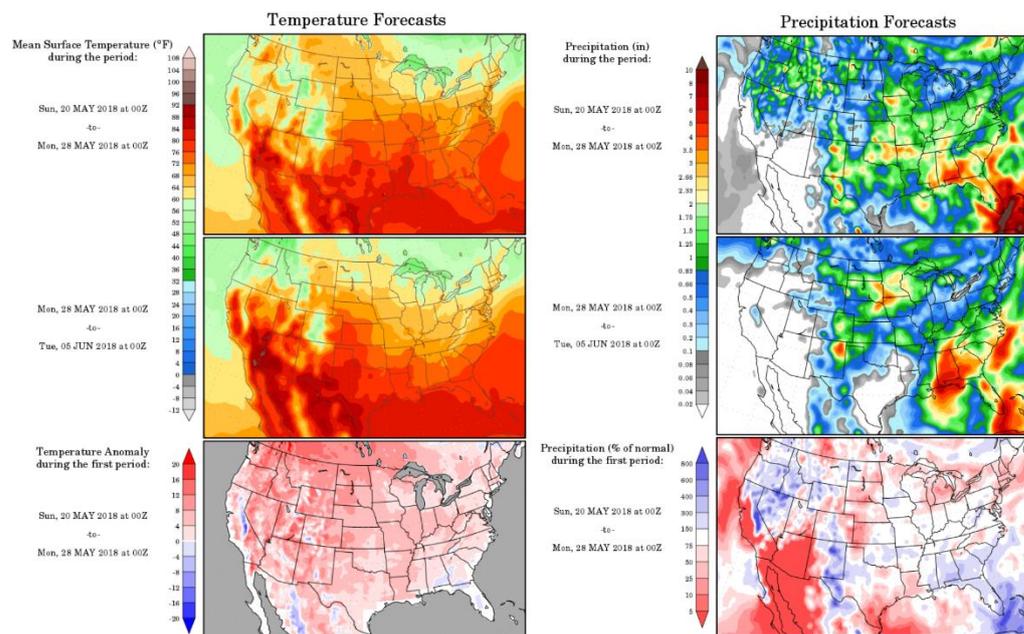




油脂油料交易日报

压榨利润和进口利润： 未来一周全球天气情况：



夜盘消息汇总：

- 1、商务部：终止原产于美国的进口高粱反倾销反补贴。
- 2、阿根廷举行全国范围的罢工活动，以对嘉吉年初的裁员表示抗议。
- 3、由于收割期间天气降水，布交所预估阿根廷大豆产量 3600 万吨，之前预估 3800 万吨。
- 4、全国夏季粮油收购工作会议：努力扩大市场化收购。
- 5、因洪水导致驳船运输放缓，近期运抵美湾载有玉米和大豆的驳船运费上涨。
- 6、美国有意重新制裁伊朗。

评论和策略：

贸易战闹剧结束，美国需要继续跌一些贴水去吸引买盘。现在各家贴水报价差距较大，所以我也不知道该用一个什么样的贴水。但从上周中国大概洗船 110W 左右来看，美国贴水肯定是不合适的。用我现在跟踪的情况，应该还差个 5-15 美分。CBOT 盘面应该是跌不动了，美玉米和美麦都很好。我觉得美豆 7 要回到 1020 左右水平再去等天气。巴西和阿根廷汇率持续贬值，导致巴西贴水非常弱。这可能也会牵引美豆贴水下。国内油厂这两周应该还会维持一个积极性开机，尤其山东，在 5 月底-6 月 11 这段时间由于开会造成的停机，会给现货带来一定支撑。油脂在盘子拉升之后，上周棕榈采购 30W(应该已含集团移库)，菜油 10W。菜油可售量推到 1 月。投机多头扮演融资商角色，给产业足够的利润去买。现货基差走弱。

现阶段看空榨利，压榨正套。蛋白还要等一下。前期过山车油脂已经脱离成本，可以长线拿着了。