

一、交易逻辑与操作建议

豆粕：

市场简述：周二连粕期价中幅上涨，沿海豆粕价格2640-2780元/吨一线，较前一日稳中波动5-20元/吨。沿海豆粕10-1月基差报价在M2101-10至+80元/吨不等，基差报价稳定。期货反弹，豆粕现货低位成交有所好转。

逻辑：供给端：中国买家持续采购美豆，美豆出口数据良好，提振美豆价格。但美豆产区天气良好，丰产预期强烈，制约期价上涨空间，美豆短线振荡运行。国内市场，大豆进口成本较高，榨利面临亏损，对豆粕期价有所支撑。但6-8月月均大豆到港量超过1000万吨，未来两周油厂开机率或创历史新高，部分地区油厂面临胀库。需求端，前期南方暴雨使两广地区水产养殖受到明显影响。目前生猪养殖利润仍可观，叠加政府政策支持，养殖企业补栏热情较高，豆粕长期需求有望进一步增加。综上，中美关系随时可能出现新的炒作点，生猪存栏持续恢复使国内豆粕价格获得阶段支撑，但豆粕库存大幅回升预期和国内疫情的二次爆发仍将限制豆粕期价涨幅。

操作建议：轻仓持有多单

豆油、棕榈油：

市场简述：周二连盘油脂期价大幅上涨，国内沿海一级豆油主流价格5710-5860元/吨，较前一日涨10-90元/吨，沿海一豆基差在Y2009+80到200不等，基差部分波动10-20，买家有逢低补库意向，豆油低位成交有所改善。沿海24度棕榈油报价在5390-5420元/吨，大多涨70-180元/吨，基差报价稳中有涨，前一日买家已逢低

适量补库，棕榈油提价后成交难放量，现货成交较少，远月相对低一些的基差仍吸引些补库。

逻辑：国外市场，SPPOMA数据显示马棕产量环比增幅有所收窄，印度分阶段解封后存在刚需补库需求，利好马棕出口，根据ITS数据显示，马棕6月1-15日棕油出口环比增82.5%，对油脂期价有所支撑。但印度上调油脂进口关税、印尼生柴消费或不及预期，施压油脂期价。短线外盘油脂期价震荡运行。国内市场，棕油进口利润内外倒挂，国内库存偏低；豆油库存重建步伐慢于预期，支撑油脂期价。但6-8月大豆将大量到港，豆油后期供应将逐渐增加。总体上来讲，马棕出口数据良好，国内油脂库存较低，支撑油脂期价，但北京疫情爆发令市场感到担忧，豆油累库预期限制油脂上涨高度。

操作建议：未入场者观望，前期已有低位多单继续持有

二、信息资讯

1、西马南方棕油协会（SPPOMA）发布的数据显示，6月1日-15日马来西亚棕榈油产量比5月同期增22.12%，单产增22.01%，出油率增0.02%，6月1-10日产量环比增幅31.66%

2、美国农业部周一发布报告称，私人出口商对中国售出390000吨大豆，在2020/21年度交货。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区
电话：021-50872756

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室
电话：0917-3859933
电话：021-68400292