

冠通期货热点评论

-----种植面积以外回落，豆粕主力冲击涨停

发布时间：2023 年 7 月 3 日

事件：

截至北京时间,2023 年 7 月 3 日早盘，油脂油料板块高举高打，国内豆粕主力触及涨停，涨幅 5.99%，报价 3965 元/吨；豆油、棕榈油涨幅超 4%。据 USDA，2023 年美国大豆种植面积为 8350.5 万英亩，大幅低于路透预期的 8767.3 万英亩，和种植意向报告预测的 8750.5 万英亩。

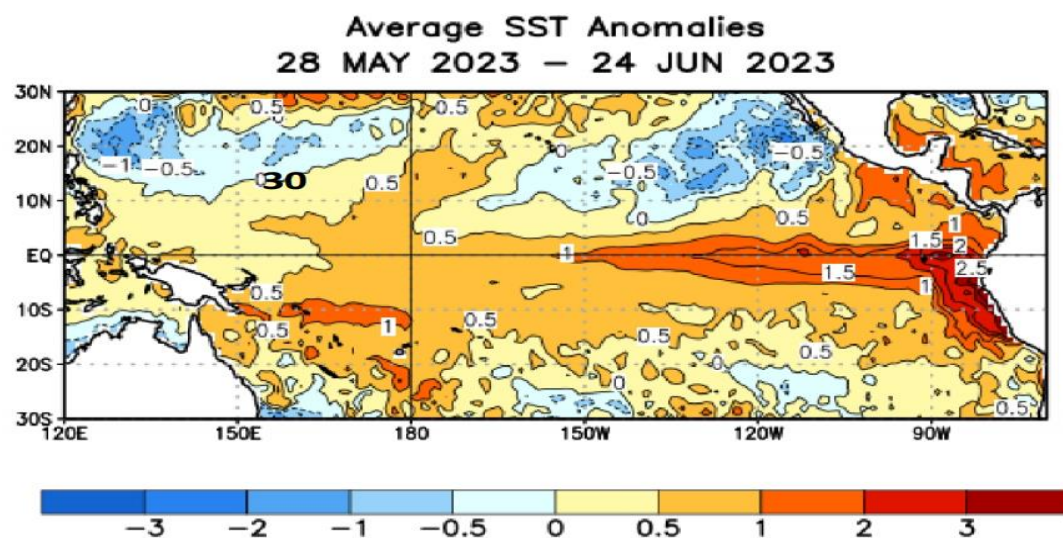
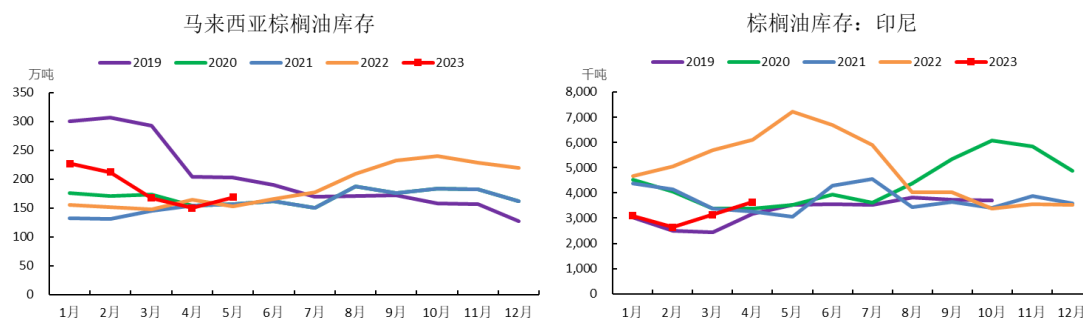
点评：

基于 USDA 种植报告的意外下调，市场再度对美豆产量预期做出修正，此前市场对于新季美豆的单产和种植面积等拉的过满的预期，目前都受到了不同程度的挫败。受供应端利多，市场看涨情绪迅速升温。

目前厄尔尼诺仍在加强，在下半年就极有可能演变为中强甚至强厄尔尼诺，从历史上看，厄尔尼诺的发生多有利于美豆单产提升，从近期降雨模型来看，降雨有逐步增加的趋势，中长期来看，美豆上方仍存在一定压力；而我国国内养殖端需求增量有限，且面临去产能压力。前期多头配置在上方遇到压力后可适当减仓止盈。

东南亚 6 月的累库压力被利多对冲，棕榈油主力已明确打破盘面第二个关键压力位 7250，技术性趋势进一步加强。厄尔尼诺作为“暖事件”，在全球变暖的大背景下，极端气候影响程度预计更加强烈。随着东南亚扩种停滞，以及树龄老化、施肥不足等，棕榈油已经失去了大幅增产潜力，难以抵御产量损失，中期上涨趋势不变，短线回调后或是布局机会，把握中长线上涨机会，前期多单继续持有

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源：Mysteel、NOAA、MPOB、GAPKI、冠通研究

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。