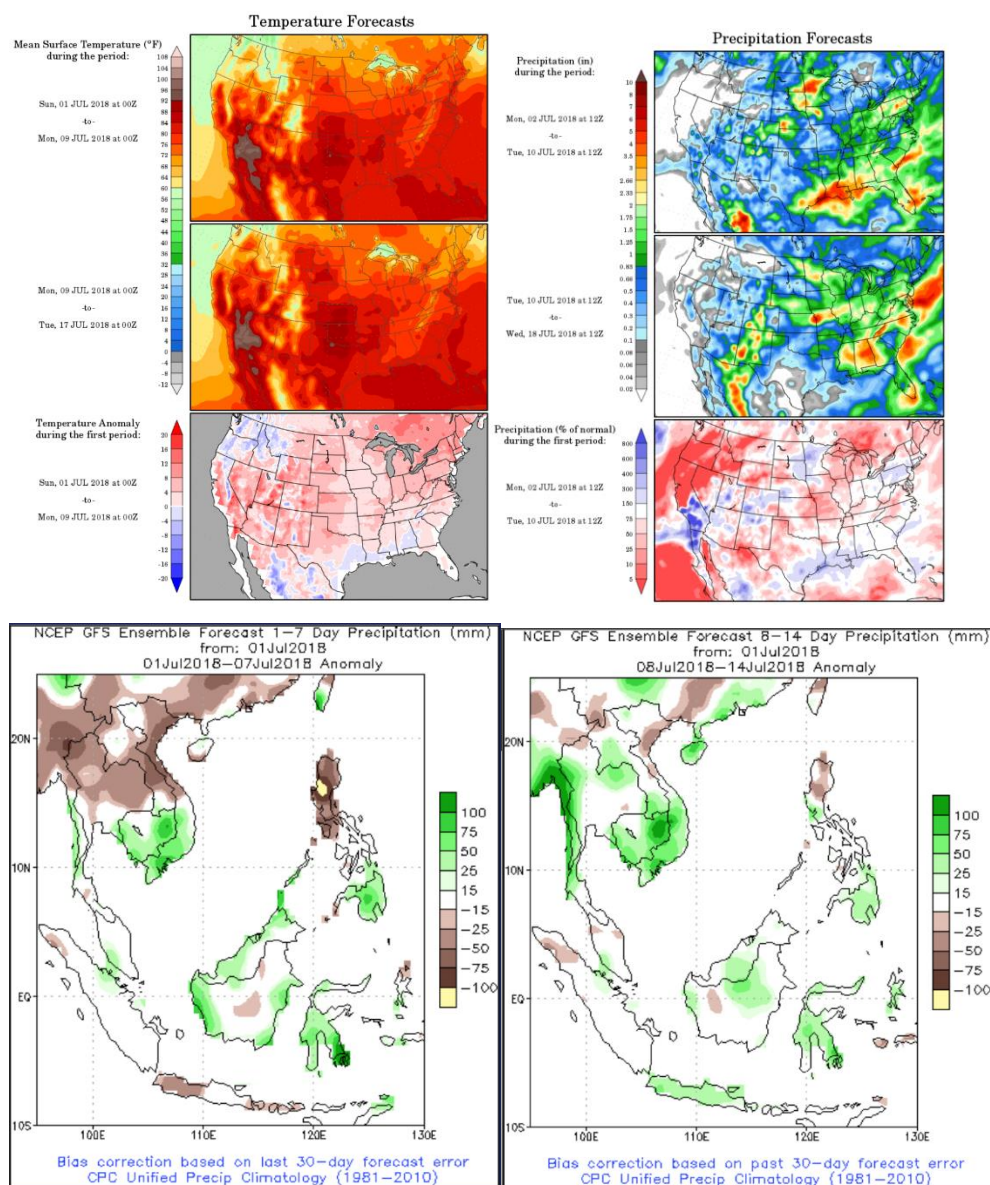




油脂油料交易日报

未来一周全球天气情况：



夜盘消息汇总：

1、【美商务部对中兴通讯暂时部分解禁】美国东部时间7月2日，美国商务部发布公告，暂时、部分解除对中兴通讯公司的出口禁售令。公告称：从公告发布之日起至8月1日，在有限条件下解除对中兴通讯公司的出口禁售令。美国商务部公共事务总监丽贝卡表示，对中兴通讯的7年禁售令并未正式取消。这份公告的授权对象是已经与中兴通讯开展业务的公司，期限是一个月。这些公司销售给中兴通讯的产品必须用于以下方面。第一是支持现有网络和设备的持续运行，其次是支持现有的手机，第三是用于网络安全研究和漏洞披露，还有一个条件是交易资金必须在美国商务部授权的机构间转移。

2、财政部昨日表示，针对美国从6日开始对中国进口产品征收高额关税的措施，中方将从6日开始采取报复性措施。由于北京时间比美国东岸时间早12小时，故美国关税措施还未开始实施，中方的报复措施便已开始。

财政部宣传部门表示，报复性措施从北京时间6日凌晨零时开始，并不是有意先发制人。

3、【正邦科技中报业绩预告“大变脸” 猪价低迷反弹未及预期】正邦科技晚间发布 2018 半年度业绩预告修正公告，此前曾预计上半年净利润为 8000 万元-1.4 亿元，此次被大幅下调，预计上半年亏损 1.6 亿元-2 亿元，较去年同期盈利 2.75 亿元大幅下降。正邦科技表示，此次业绩修正的主要原因是二季度生猪市场销售价格反弹未及预期，养殖板块亏损高于预期，以及饲料板块调整市场销售策略，盈利水平也比此前预计的要低。

评论和策略：

CBOT7 月 4 日全天休市。7 月 5 日电子盘休市。晚上 21: 30 正常开盘。

（评论和策略较周一无变化）美豆库存和种植面积符合预期，并没有太多亮点。市场价格依旧大部分包括了贸易战因素和当前良好的天气。加籽走弱，受制于面积上升，其实今年比较奇怪的是，加籽/小麦比价在如此低的情况下，加拿大农民增加了加籽种植面积，减少了小麦种植。

当前美豆和巴西的价差，已经吸引美豆的来自其他地方新的采购。巴基斯坦，孟加拉，伊朗和墨西哥是主要买家。但需要关注的是这些船是否透支了未来的一部分需求。上周中国采购至少 15 船巴西豆，旧作美豆洗掉，且由于近月豆粕庞大的压力，部分 7 月船期巴西豆转到 8 月下船期，来平滑国内的供应。

国内豆粕需求相当差，而且从上周我们出差看的情况，豆粕需求拐点已经看到，且未来一年甚至一年半都会保持这种不温不火的养殖利润，从而一定量的减少豆粕需求，直到去产能。

油脂方面，棕榈油已经完全收复前面跌停的大阴线，6 月产地产量供需双弱，原油的上涨和人民币汇率支撑国内价格。7 月份产地产量预期 MOM 增产，市场依旧会有个相对偏弱的预期，国内会和国外保持一定的-50~0 块左右的进口利润关系。在当前菜油和豆油，豆油和棕榈油的价差的情况下，豆油三季度需求或有些许亮点，应保持一定关注。

策略上，豆油或者菜油单边可以介入，或者逐步建仓 YP9 扩大。蛋白上，M91 正套，以及我们之前留守的一部分豆粕多单可以及时止盈了，上面的空间选择放弃。

