

短期油脂走势分化，菜油相对偏强

关注度：★★★

市场信息

期货量价一览

内盘	收盘价 元	涨跌幅	成交量(增减) 万手	持仓量(增减) 万手
豆油主力	5410.00	-0.22%	38.76 (7.11)	74.20 (2.90)
棕油主力	4230.00	-1.03%	55.61 (13.46)	65.45 (2.29)
菜油主力	6852.00	0.28%	15.97 (2.69)	20.91 (-0.47)
外盘	收盘价	涨跌幅	成交量(增减) 万手	持仓量(增减) 万手
美豆油 主力	28.57 美元/磅	1.10%	3.16 (-1.04)	19.86 (0.39)
马棕油 主力	1955.00 林吉特/吨	-0.61%	1.68 (-0.33)	7.16 (-0.41)

现货价格及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	5,220.00(-20.00)	5,300.00(-20.00)	5,130.00(-20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	4,230.00(-20.00)	4,230.00(-20.00)	4,260.00(-20.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,080.00(-40.00)	7,300.00(10.00)	7,000.00(-40.00)

基差及涨跌情况

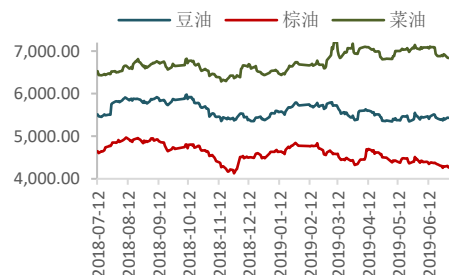
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	-190.00 (0.00)	-110.00 (0.00)	-280.00 (0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	0.00 (12.00)	0.00 (12.00)	30.00 (12.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	228.00 (-56.00)	448.00 (-6.00)	148.00 (-56.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-162.00 (4.00)	-226.00 (-20.00)	-7.00 (-6.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1180.00 (12.00)	2622.00 (48.00)	1442.00 (36.00)

报告日期 2019-07-04

主力合约走势



基差走势



研究所

史玥明

电话: 010-84183099

邮件: shiyueming@guodu. cc

从业资格号: F3048367

■ 要闻分析

据彭博船舶数据与知情人士消息，一艘满载满载加拿大油菜籽的货轮“亚马逊号”于5月7日离开温哥华后，已在厦门港附近的中国海域来来回回打转了四周。知情人士称，相关部门在对该船货物反复进行质量检查。“这可能是从加拿大过来的最后一艘油菜籽船，”上海汇易咨询有限公司分析师称，“我们预计7月份不会再有船货。”由此可见，我国对于加拿大菜籽态度未变，菜油在度过当前供应充足的阶段后，或迎来强势上涨。

对两家棕榈油行业组织和一家棕榈油研究公司的调查显示，印尼5月棕榈油产量料为460万吨，高于4月的442万吨。5月出口预计为280万吨，低于4月的291万吨。受访的一家公司表示，5月需求“大致疲软”，导致出口下滑。印尼5月国内消费量料从4月的140万吨增至150万吨。截至5月底，该国棕榈油库存料为281万吨，上个月为251万吨。由此可见，印尼的棕油库存问题将持续压制马来西亚棕榈油期价，国内连棕油在外盘的带动下在油脂中表现持续偏弱。

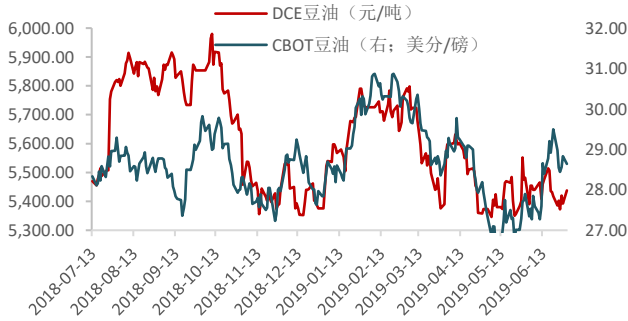
■ 操作建议

单边：短期油脂依然按不同品种持不同观点，棕油空头趋势最强，豆油、菜油缺乏明确指引，演绎震荡行情，豆油短期要强于菜油。

套利：油粕比方面，近期粕类将迎来回调，下跌幅度大于油脂，可酌情做多油粕比。跨品种方面，棕油技术面在油脂中偏强，下方空间有限，可酌情做空豆棕价差。

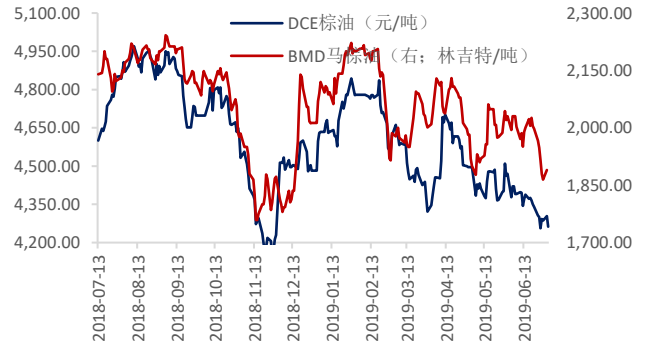
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



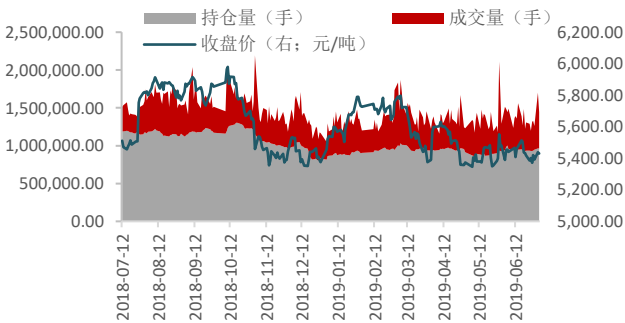
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



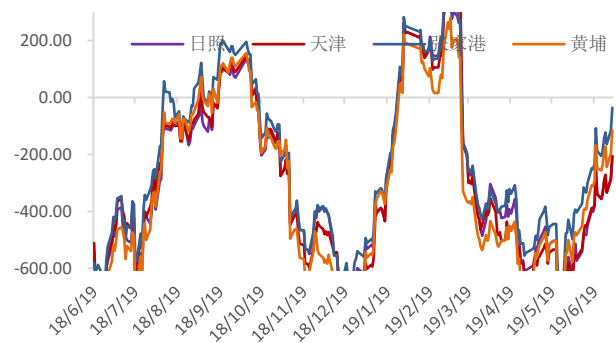
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



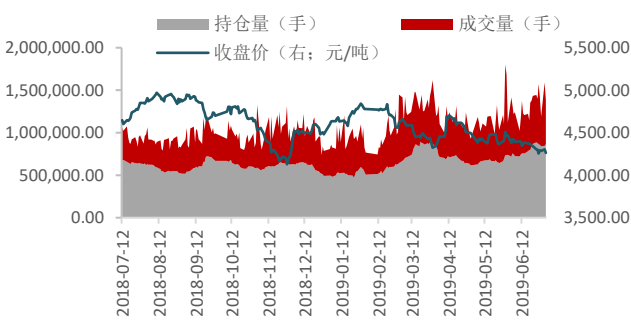
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



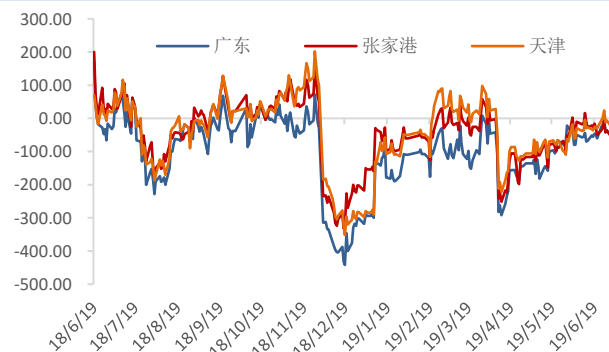
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



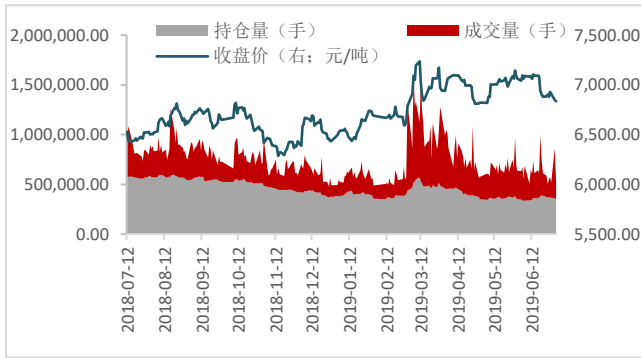
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



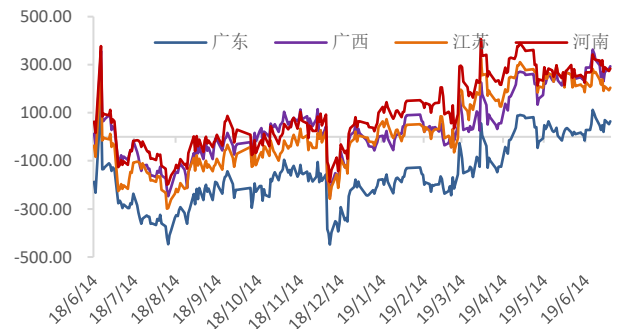
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



数据来源：wind、国都期货研究所

图8 菜籽油基差



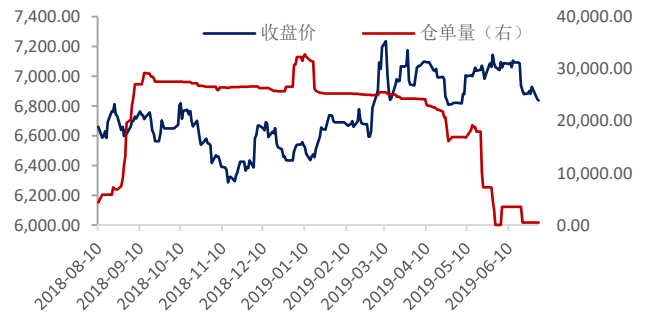
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



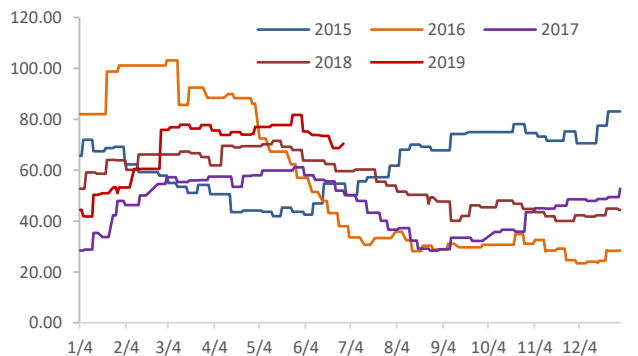
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



数据来源：wind、国都期货研究所

图11 棕油港口库存



数据来源：wind、国都期货研究所

图12 油粕比走势



数据来源：wind、国都期货研究所

分析师简介

史玥明，国都期货研究所油脂期货分析师，量化金融硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。