

报告日期 2019-09-20

油脂回归弱勢，做多菜棕价差

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	6066.00	-1.62%	71.37 (7.11)	90.01 (0.01)
棕油主力	4820.00	-2.23%	73.95 (4.63)	56.90 (-4.94)
菜油主力	7334.00	-0.08%	26.57 (9.22)	30.03 (-0.37)
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	29.98 美元/磅	-0.03%	4.29 (-3.15)	22.77 (-0.41)
马棕油 主力	2243.00 林吉特/吨	-0.75%	2.00 (0.16)	4.86 (0.32)

现货价格及涨跌情况

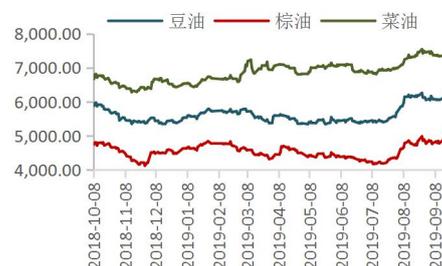
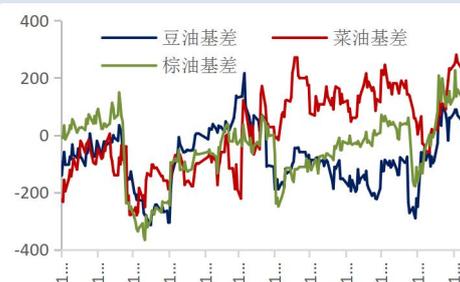
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	6,210.00(-20.00)	6,310.00(-20.00)	6,130.00(-20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	4,930.00(-30.00)	4,980.00(-30.00)	5,080.00(-30.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,590.00(0.00)	7,850.00(30.00)	7,500.00(0.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	144.00 (52.00)	244.00 (52.00)	64.00 (52.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	110.00 (38.00)	160.00 (38.00)	260.00 (38.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	256.00 (9.00)	516.00 (39.00)	166.00 (9.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	84.00 (80.00)	312.00 (38.00)	53.00 (46.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1250.00 (48.00)	2455.00 (105.00)	1205.00 (57.00)

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

印尼棕榈油协会（GAPKI）周二公布称，该国今年7月的棕榈油和棕榈仁油出口量为251万吨，较上年同期大幅减少10.68%，但环比则大幅增加15.67%。该机构还称，截至7月末，该国棕榈油库存为351万吨，低于截至6月末的355万吨。

根据船运调查机构SGS周三公布的数据，马来西亚9月1-15日棕榈油出口量较上月同期的75.25万吨减少6.8%至70.09万吨，主要是面向中国出口减少所致，面向印度出口量与上月同期持平。

分析机构APK-通知公司称，2018/19年度俄罗斯出口油菜籽52.7万吨，创下史上最高，比上年创纪录的35.3万吨增加近50%。与此同时，2018/19年度俄罗斯对所有主要出口市场的油菜籽出口均呈现增长态势，因为2018年油菜籽产量增加32%。这或能部分补充我国油菜籽的缺口，不过长期供给仍然没有得到解决。

操作建议

从昨日油脂走势来看，菜油在油脂中走势偏强，加之下周将召开孟晚舟听证会，菜油或将迎来炒作，可酌情布局菜油2001多单。套利方面，可现价做多菜豆、菜棕价差。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势

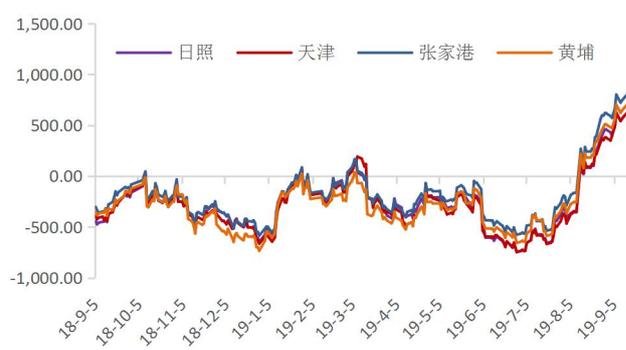

数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势

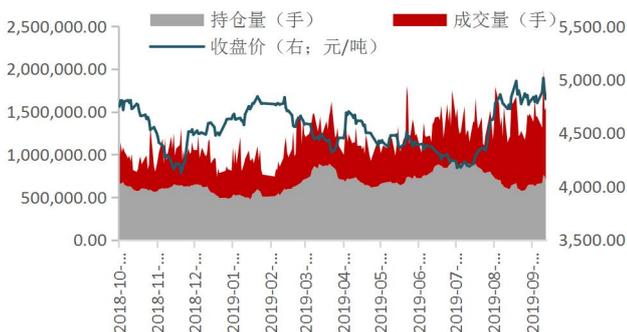

数据来源: wind、国都期货研究所

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

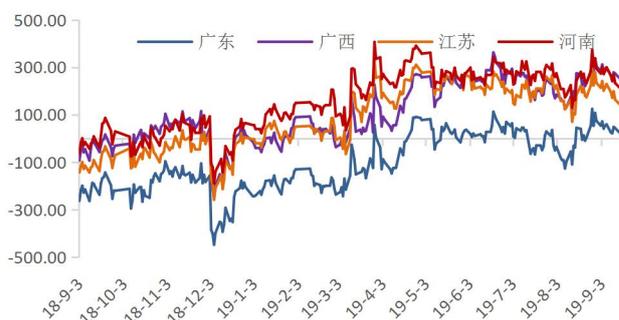

数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



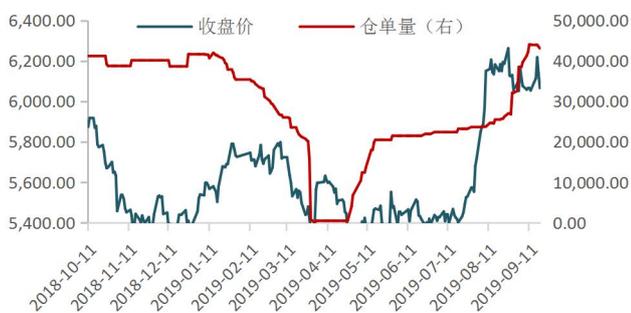
数据来源：wind、国都期货研究所

图8 菜籽油基差



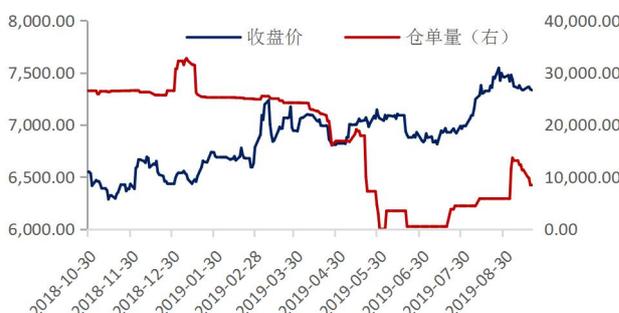
数据来源：wind、国都期货研究所

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



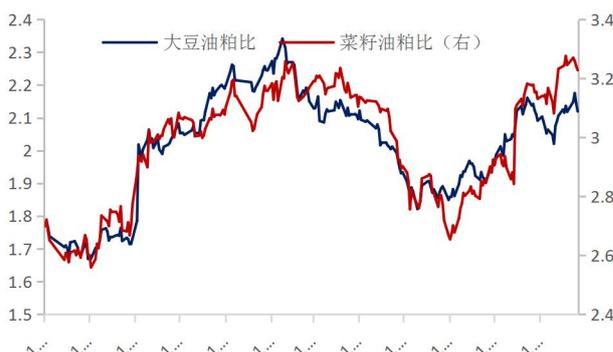
数据来源：wind、国都期货研究所

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。