

报告日期 2019-10-17

棕油领涨油脂，多单继续持有

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	6000.00	1.39%	57.05 (7.11)	69.74 (-0.66)
棕油主力	4810.00	2.73%	84.44 (47.05)	50.05 (2.82)
菜油主力	7210.00	0.40%	22.96 (8.04)	22.04 (-0.35)
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	30.44 美元/磅	0.16%	5.12 (-4.99)	18.06 (-0.09)
马棕油 主力	2253.00 林吉特/吨	1.76%	2.34 (0.68)	6.63 (2.04)

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	6,020.00(-20.00)	6,100.00(-20.00)	5,960.00(-20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	4,670.00(-40.00)	4,770.00(-40.00)	4,870.00(-40.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,480.00(-50.00)	7,680.00(-50.00)	7,400.00(-50.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	94.00 (-32.00)	174.00 (-32.00)	34.00 (-32.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	-12.00 (-40.00)	88.00 (-40.00)	188.00 (-40.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	309.00 (-20.00)	509.00 (-20.00)	229.00 (-20.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	104.00 (-6.00)	342.00 (-6.00)	49.00 (7.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1190.00 (-54.00)	2400.00 (-89.00)	1210.00 (-35.00)

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

据周二印度 SEA 数据，印度 9 月植物油进口较上年同期减少 13% 至 130 万吨，9 月棕榈油进口量为 87.99 万吨。船运调查机构 ITS 周四发布的数据显示，马来西亚 10 月 1-15 日棕榈油产品出口量为 657,970 吨，较上月同期出口的 714,215 吨减少 7.88%。

政府和行业消息人士上周称，印度正寻找限制从马来西亚进口棕榈油和其他商品的方法，以报复马哈蒂尔去年 9 月在联合国发表的讲话，印度精炼厂在 11 月和 12 月停止购买马来西亚棕榈油以装运船货后，马来西亚担心新德里可能会提高进口税或采取其他措施来减少从该国的进口。因此马来西亚负责棕榈油业务的部长表示，鉴于印度作为我们第三大出口目的地的重要性，它将寻求增加从印度的原糖和水牛肉的进口。在预期棕油进口恢复的背景下，马棕油带动连棕油快速上涨。

根据美国 NOPA 数据，9 月美国大豆压榨量为 1.60779 亿蒲式耳，远低于 8 月压榨量 1.68085 亿蒲式耳和前期分析机构预估的 1.62193 亿蒲式耳。截至 9 月底，美豆油库存为 14.42 亿磅，为 5 个月以来首次增加，但低于去年同期库存 15.31 亿磅。

操作建议

操作上，棕油短期将居于强势，多单继续持有，豆油、菜油上行动力不及棕油，建议观望。

相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势

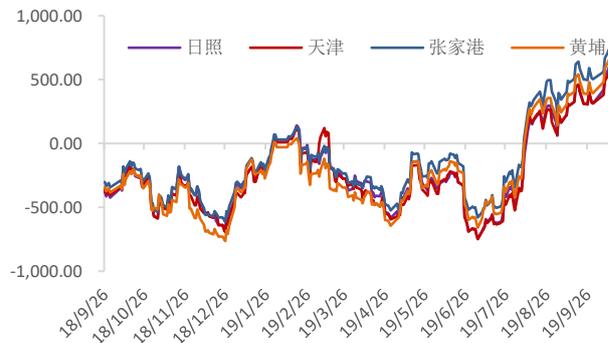

数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势

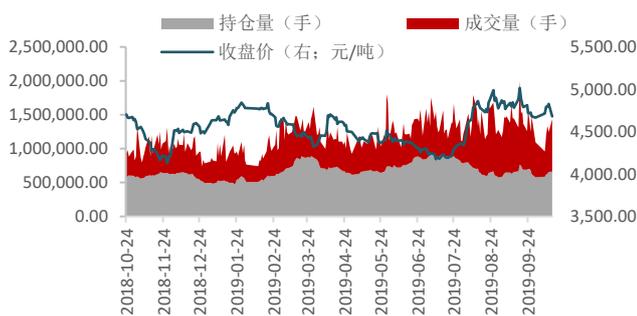

数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析

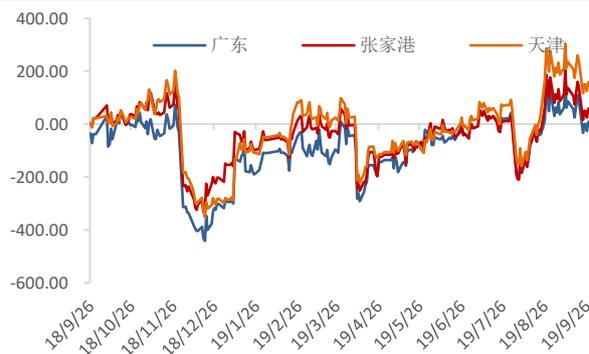

数据来源: wind、国都期货研究所

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


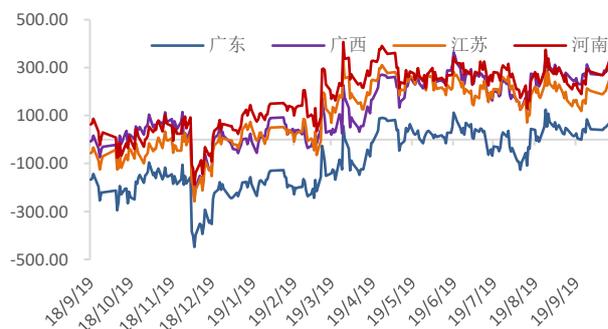
数据来源: wind、国都期货研究所

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



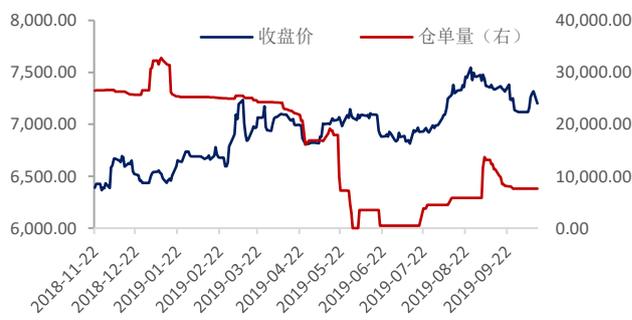
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



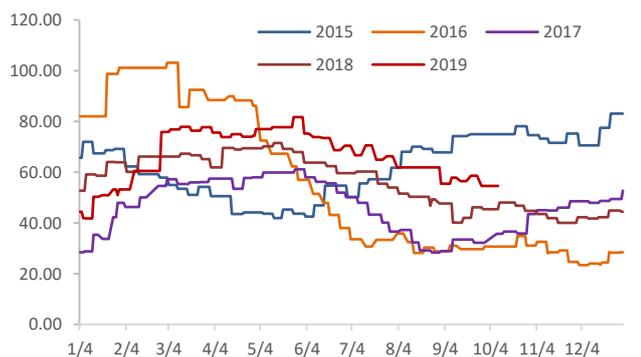
数据来源：wind、国都期货研究所

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。