

## 棕油易涨难跌，不建议空头入场

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	6336.00	0.92%	115.46 (7.11)	85.57 (5.26)
棕油主力	5300.00	1.22%	224.61 (72.98)	83.44 (8.84)
菜油主力	7499.00	0.59%	35.08 (1.98)	22.86 (-0.72)
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	31.86 美元/磅	2.67%	7.08 (2.45)	17.52 (0.29)
马棕油 主力	2532.00 林吉特/吨	2.89%	2.55 (0.79)	7.51 (0.40)

#### 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	6,550.00(-30.00)	6,560.00(-30.00)	6,510.00(-30.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	5,210.00(-30.00)	5,310.00(-30.00)	5,410.00(-30.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,830.00(50.00)	8,020.00(0.00)	7,750.00(50.00)

#### 基差及涨跌情况

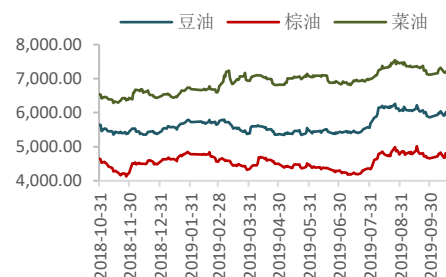
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	214.00 (-98.00)	224.00 (-98.00)	174.00 (-98.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	-90.00 (-108.00)	10.00 (-108.00)	110.00 (-108.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	331.00 (19.00)	521.00 (-31.00)	251.00 (19.00)

#### 期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-106.00 (-14.00)	94.00 (-8.00)	-128.00 (-17.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1036.00 (-10.00)	2199.00 (-47.00)	1163.00 (-37.00)

报告日期 2019-11-05

#### 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

棕榈油方面，B30 激发的生柴消费利多仍在发酵，加之产地后续的减产预期，棕榈油行情易涨难跌。鉴于本月 10 日马来西亚 MPOB 供需报告即将公布马棕油的库存，短期内棕榈油将处于消息真空期，期价大概率走势偏强。

由于前期棕油价格大涨，豆棕价差一度收窄至 1000 元/吨左右。不过近期油厂、贸易商普遍看好后市，豆油基差持续上涨。在棕油此番炒作结束后，豆油或将成为油脂中的领涨品种，可逢低位酌情布局中线多单。

菜油相比于豆油、棕油消息面较少，在菜豆、菜棕价差偏高的背景下，菜油本月涨幅也相对较小，且中美贸易关系缓和的消息将持续制约菜油的上涨空间。短期内菜油将在油脂中表现偏弱，随着供需状况逐渐收紧，仍看好菜油长线多单。

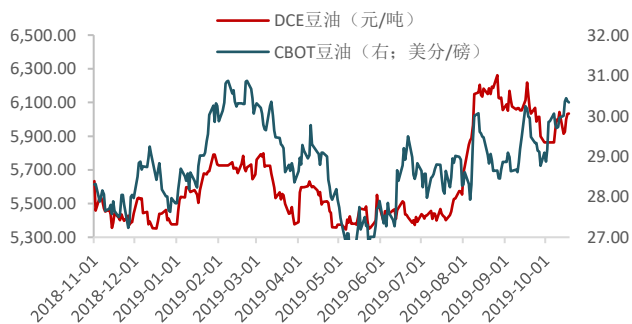
操作上，单边谨慎追涨，日内操作为宜。套利方面，油粕比多单继续持有。

## 操作建议

操作上，单边谨慎追涨，日内操作为宜。套利方面，油粕比多单继续持有。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



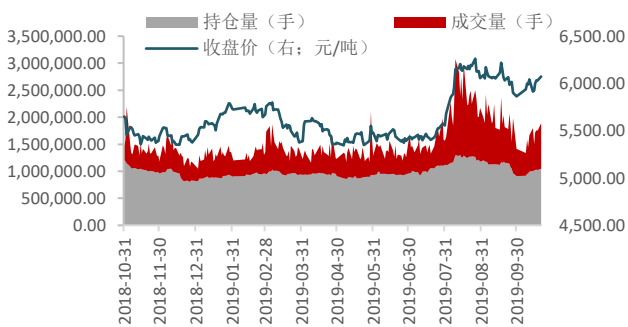
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



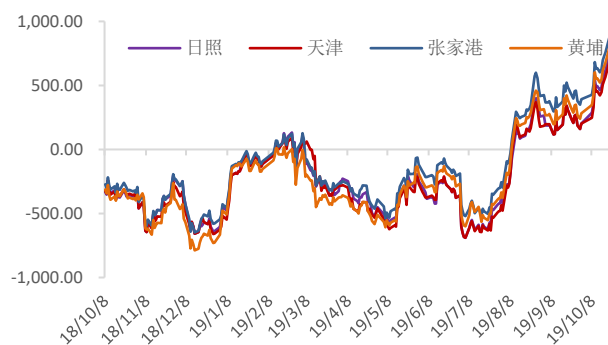
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



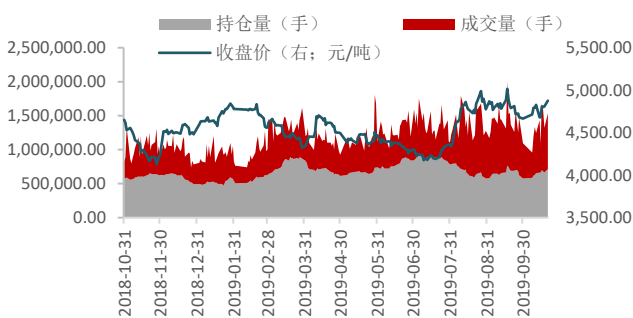
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



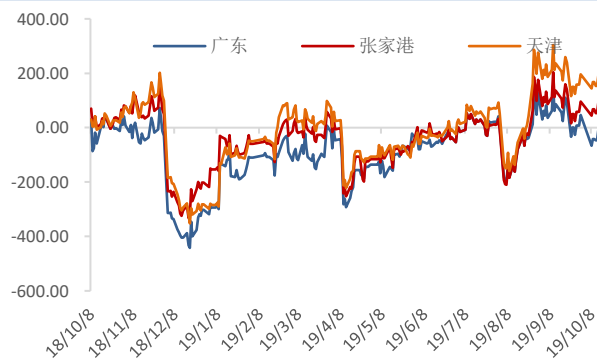
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



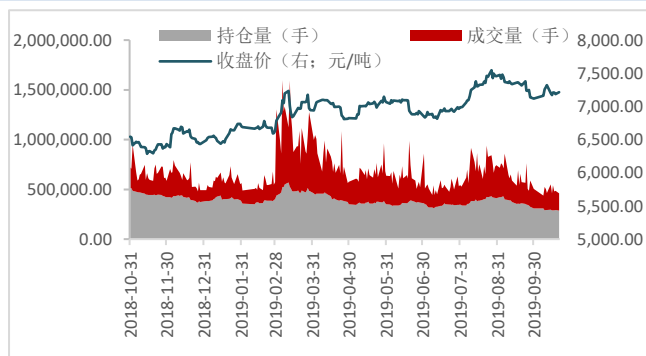
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



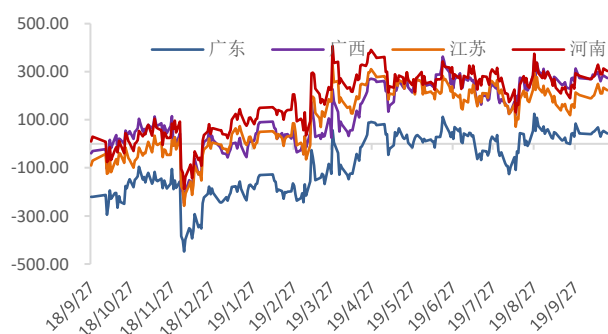
数据来源: wind、国都期货研究所

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



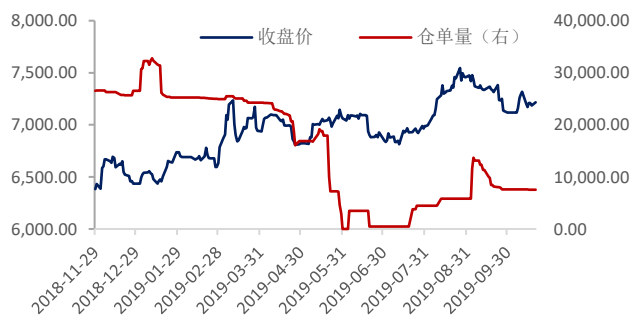
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



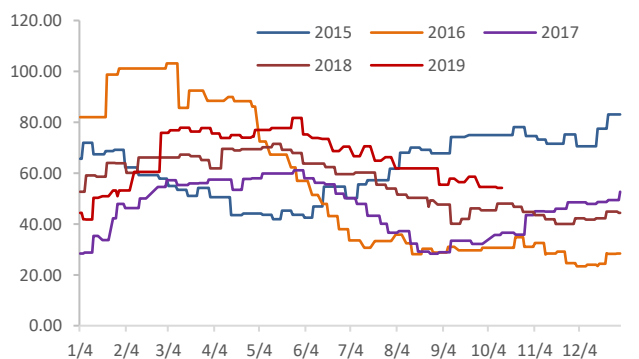
数据来源：wind、国都期货研究所

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。