

**棕油 5000 点遇阻，多头谨慎持有**

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	5704.00	-0.18%	41.78 (7.11)	40.71 (-1.44)
棕油主力	5024.00	1.49%	124.31 (-4.90)	41.22 (-3.14)
菜油主力	7223.00	0.35%	17.90 (-4.39)	12.19 (-0.34)
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	28.08 美元/磅	-0.53%	5.28 (-0.64)	12.19 (-1.45)
马棕油 主力	2351.00 林吉特/吨	887.82%	2.60 (-0.38)	6.10 (-0.72)

**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	5,910.00(30.00)	5,940.00(50.00)	5,870.00(40.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	5,230.00(40.00)	5,300.00(40.00)	5,340.00(40.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,950.00(0.00)	8,060.00(20.00)	7,770.00(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	206.00 (98.00)	236.00 (118.00)	166.00 (108.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	206.00 (46.00)	276.00 (46.00)	316.00 (46.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	727.00 (5.00)	837.00 (25.00)	547.00 (5.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-72.00 (-14.00)	54.00 (-4.00)	297.00 (28.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	776.00 (6.00)	2253.00 (41.00)	1477.00 (35.00)

报告日期 2020-06-11

**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

据马来西亚棕榈油局(MPOB)周三公布的供需报告,马来西亚2020年5月棕榈油产量环比降0.09%至165.13万吨,低于此前三大机构预测的169-171万吨的产量区间,略高于MPOA此前环比下降1%的预期;出口环比提高10.69%至136.86万吨,高于预期的132-134万吨;库存环比降0.49%至203.45万吨,明显低于预期的222-228万吨。整体来看,无论是产量、出口还是库存数据,MPOB均好于此前预期,利多盘面。不过前一日棕榈油期价已涨超3%,一定程度上压制了报告发布后的表现。据马来西亚船运调查机构ITS周三公布的数据显示,马来西亚6月1-10日棕榈油出口量为54.54万吨,较5月1-10日出口的33.73万吨增加61.71%,预计随着印度进口放开,马棕油出口量将继续扩大。棕油走势依然偏向于多头,不过在5000点阻力位可能会面临多空博弈。

加拿大油籽加工商协会(COPA)发布的油籽压榨数据显示,2020年4月,加拿大油菜籽压榨量为84.55万吨,环比下滑4.1%。4月菜籽油产量为37.02万吨,环比降4.3%;菜籽粕产量为46.98万吨,环比降5.1%。不过鉴于国内菜油逻辑主要跟随中加关系,加拿大油菜籽数据给郑油提供的支撑有限。

## ■ 操作建议

操作上,棕油多头谨慎持有,4900一线止损。跨品种方面,鉴于豆油基本面弱于棕油,豆棕价差空头可于800点以上入场。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



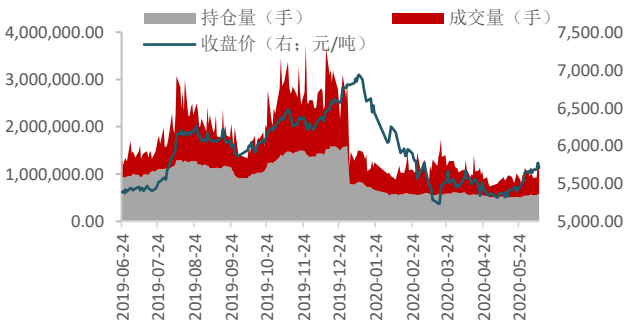
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



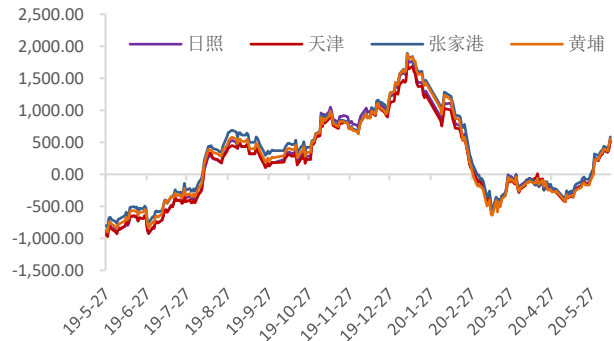
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



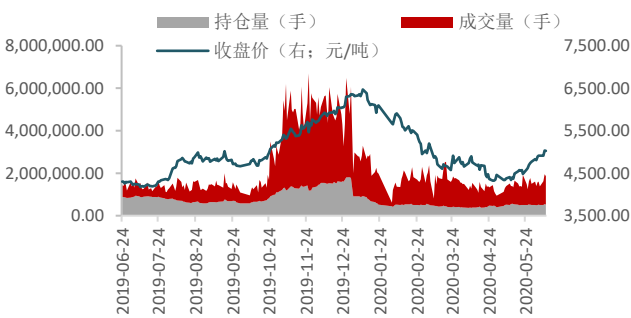
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



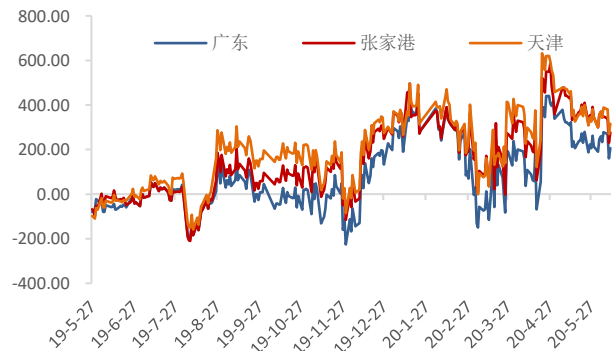
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



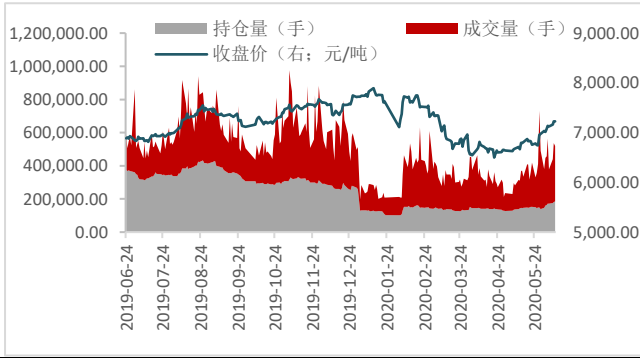
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



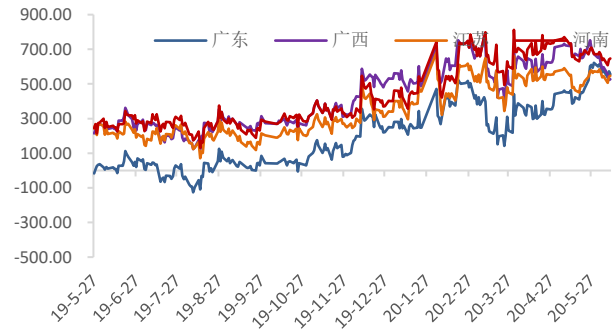
数据来源: wind、国都期货研究所

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



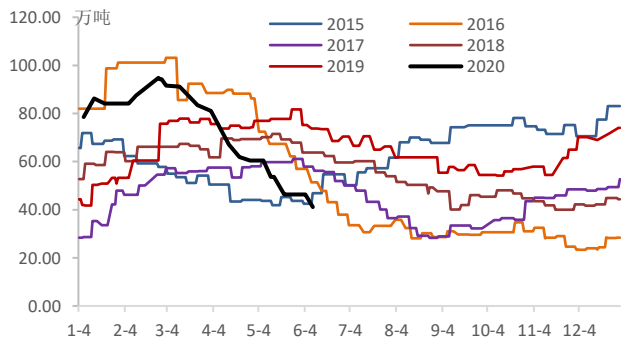
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



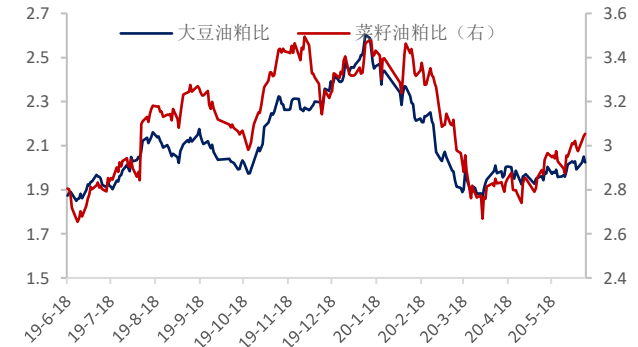
数据来源：wind、国都期货研究所

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。