

市场预期 MPOB 数据利好，棕油企稳回升

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	5840.00	1.25%	39.74 (7.11)	32.70 (0.08)
棕油主力	5098.00	1.39%	104.74 (12.83)	33.68 (-0.75)
菜油主力	7618.00	1.24%	18.80 (-4.13)	15.12 (0.28)
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	29.20 美元/磅	1.57%	3.82 (-0.27)	17.08 (0.00)
马棕油 主力	2392.00 林吉特/吨	1.44%	1.83 (-0.12)	5.27 (-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	5,980.00(70.00)	6,050.00(100.00)	5,930.00(50.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	5,320.00(30.00)	5,400.00(30.00)	5,430.00(30.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	8,330.00(100.00)	8,400.00(100.00)	8,100.00(100.00)

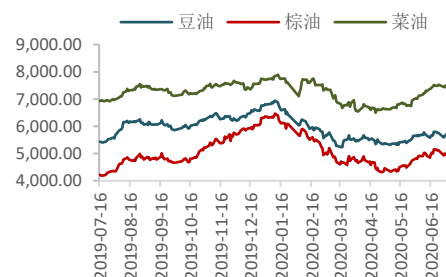
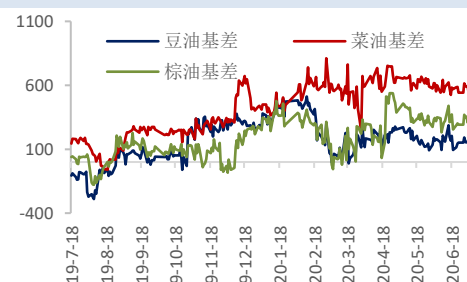
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	140.00 (8.00)	210.00 (38.00)	90.00 (-12.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	222.00 (-40.00)	302.00 (-40.00)	332.00 (-40.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	712.00 (32.00)	782.00 (32.00)	482.00 (32.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-56.00 (-12.00)	74.00 (12.00)	308.00 (-7.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	750.00 (2.00)	2522.00 (-5.00)	1772.00 (-7.00)

报告日期 2020-07-07

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 SPPOMA 消息，7 月 1 日-5 日马来西亚棕榈油产量降 26.15%，单产降 27.04%，出油率增 0.17%，进入丰产季后，棕榈油产量将环比增加，本月前 5 日产量略降利多马棕走势，关注后续产量数据是否延续减产。本周五将公布 MPOB 6 月供需报告，CIMB 预计：马棕油产量 184 万吨 (+12%)，出口 172 万吨 (+26%)，消费 25 万吨，库存 198 万吨 (-2%)。若库存符合预期，将提振近期马棕油盘面。

豆油方面，6 月末的美豆种植意向报告和季度库存报告利多已基本出尽，后续美豆的提涨动力一方面来自于生长期天气炒作或南美地区虫灾炒作，另一方面来自于中方增加美豆采买。不过对于连豆油而言，美豆上涨对连豆粕的影响将强于连豆油，随着大豆到港量继续增加、油厂压榨开工率维持高位，粕强油弱的格局将愈发显现。

■ 操作建议

操作上，在周五 MPOB 报告发布前棕油难言方向，前期无持仓的不建议开新仓，前期多头可谨慎持有，关注 5100 附近突破情况。油粕比方面，油粕比走势存走弱预期，前期空头可继续持有，止盈位放在 1.7 附近。跨品种方面，豆棕价差大概率将继续缩窄，09 合约套利空头继续持有，止盈位暂看 600 一线。

相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



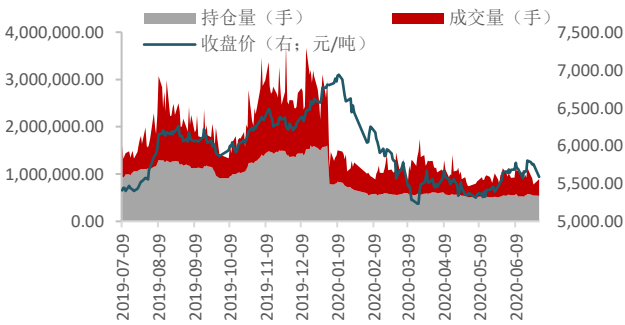
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



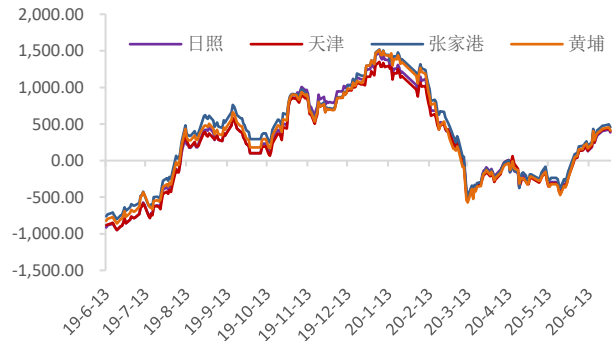
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



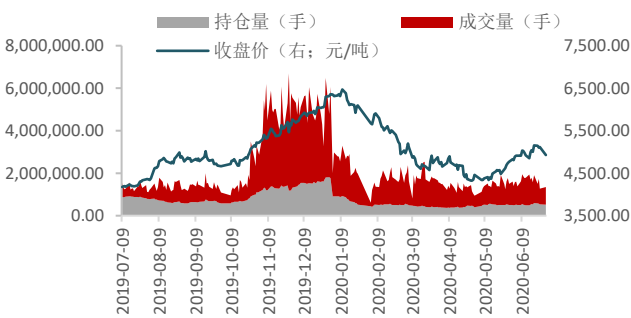
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



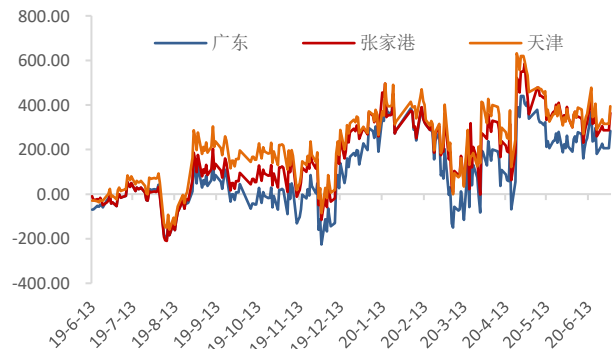
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



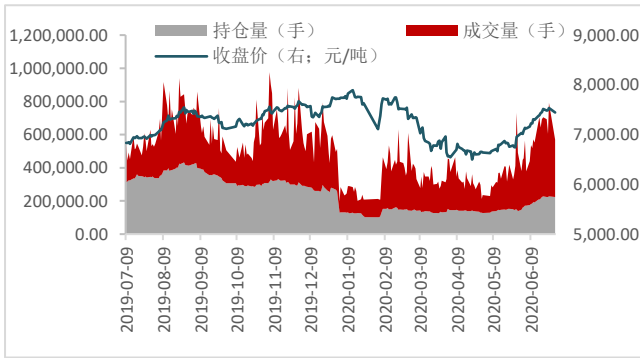
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



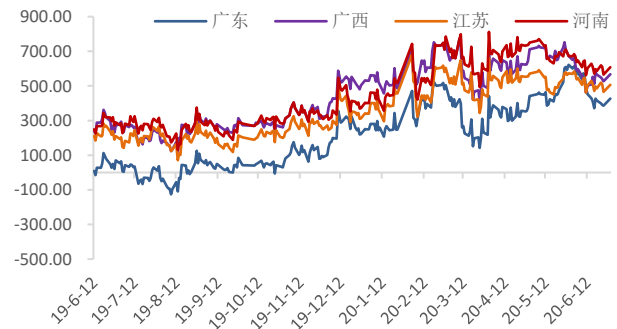
数据来源: wind、国都期货研究所

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



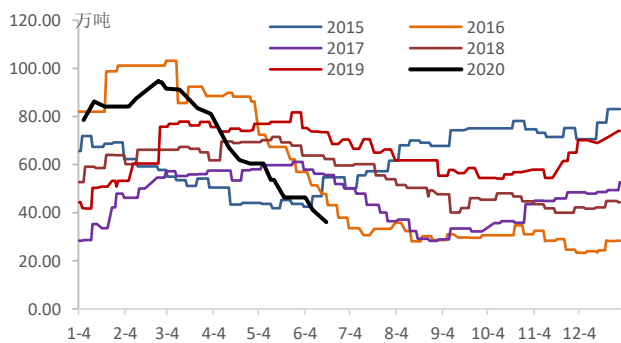
数据来源：wind、国都期货研究所

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，首都经济贸易大学量化金融硕士，现任国都期货研究所油脂期货分析师。

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。