

油脂夜盘飘绿，短空思路不变

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	6344.00	-0.38%	58.92 (7.11)	62.29 (1.50)
棕油主力	5522.00	-1.18%	87.72 (12.72)	39.16 (1.46)
菜油主力	8449.00	-1.43%	45.16 (7.97)	16.86 (1.56)
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	32.27 美元/磅	1.00%	5.07 (0.54)	17.85 (0.29)
马棕油 主力	2614.00 林吉特/吨	-1.80%	2.54 (0.00)	7.16 (0.43)

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	6,790.00(70.00)	6,750.00(70.00)	6,710.00(70.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	6,000.00(30.00)	6,070.00(30.00)	6,110.00(30.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	9,350.00(0.00)	9,550.00(0.00)	9,100.00(-50.00)

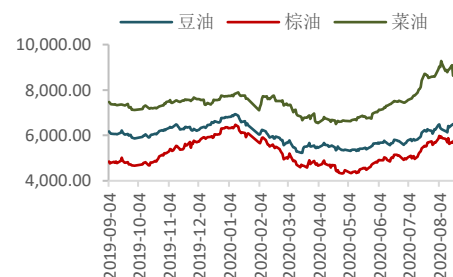
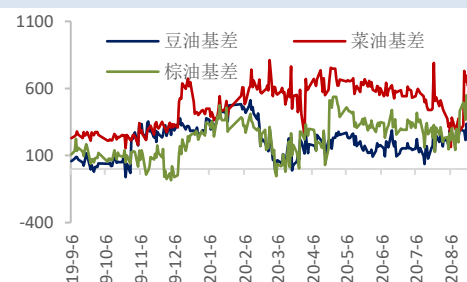
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	446.00 (100.00)	406.00 (100.00)	366.00 (100.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	478.00 (98.00)	548.00 (98.00)	588.00 (98.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	901.00 (123.00)	1,101.00 (123.00)	651.00 (73.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	10.00 (-6.00)	290.00 (20.00)	407.00 (62.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	822.00 (38.00)	2927.00 (-55.00)	2105.00 (-93.00)

报告日期 2020-08-26

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

投资咨询从业证书号: Z0015548

要闻分析

根据马来船运调查机构 ITS 公布的数据，马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口量为 121.97 万吨，较上月同期的 145.49 万吨减少 16.17%，相较于 8 月 1-20 日出口降幅继续扩大，利空马棕油盘面。在暴雨天气逐渐好转的情况下，丰产季的预期走强，大华继显关于 2020 年 8 月 1 日-20 日棕榈油产量调查的数据显示：沙巴产量环比-3%至+1%；沙撈越产量环比+2 至+6%；马来半岛产量环比-2%至-6%；全马产量环比预估-3%至+1%。马来 MPOA 数据显示，8 月 1-20 日产量环比增加 0.94%，因此产量增加、出口走弱或推升未来的棕油库存，前期支撑期价走强的因素出现变动，短期盘面偏空运行。

操作建议

操作上，棕油 01 合约空单继续持有，关注 5500 附近支撑情况。油粕比方面，油粕比近期走势或偏空，套利空头可轻仓介入；跨品种方面，豆棕 01 合约价差已走扩至 800 以上，套利多头可酌情止盈。

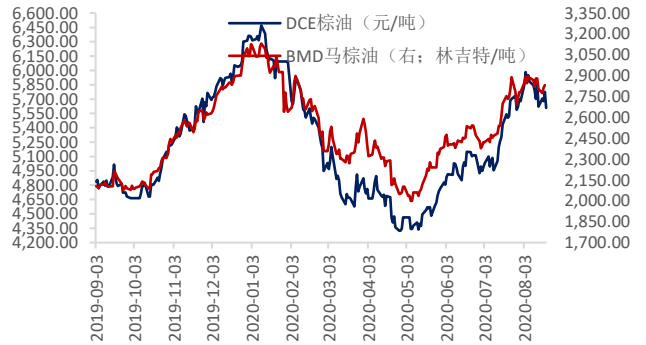
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



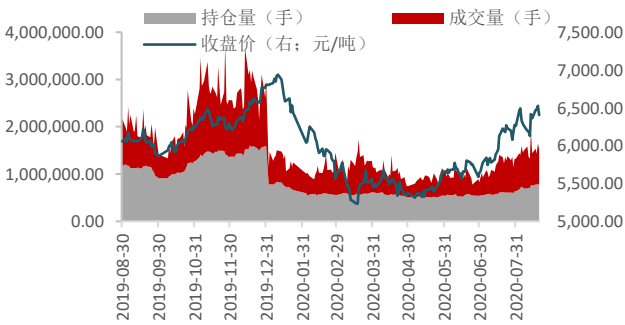
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



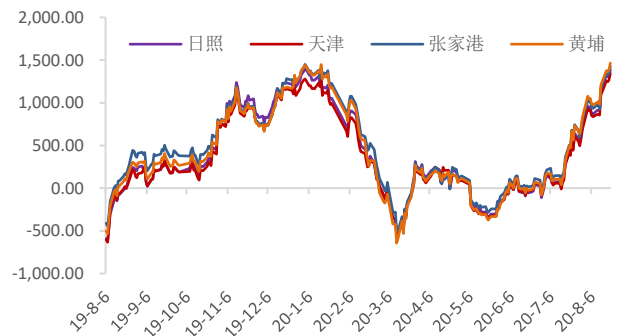
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



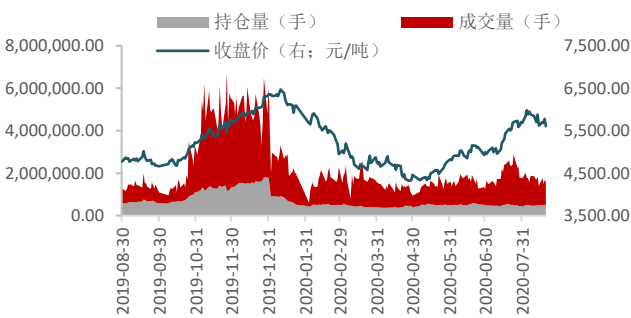
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



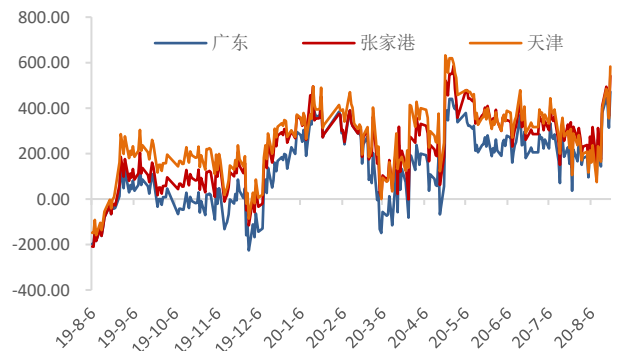
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



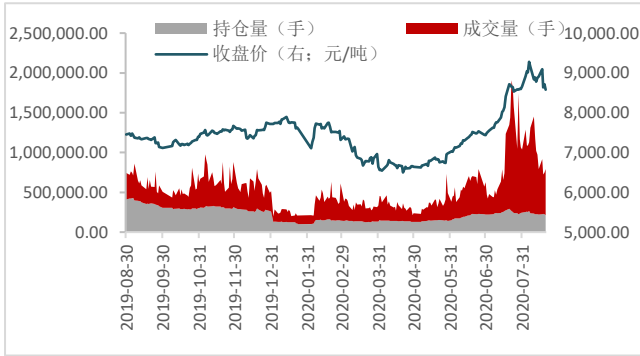
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



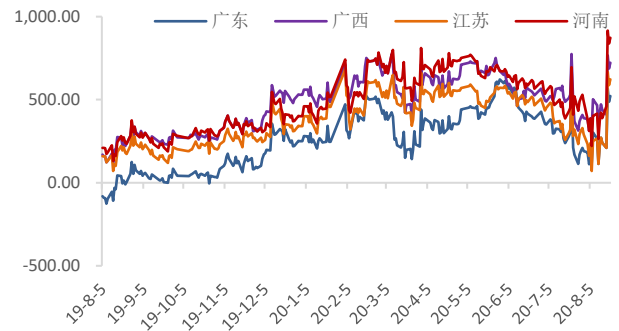
数据来源: wind、国都期货研究所

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



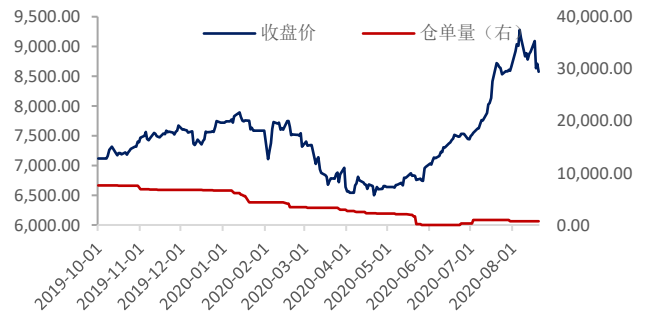
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



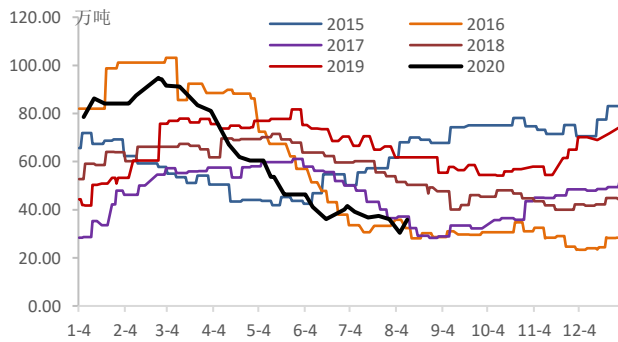
数据来源：wind、国都期货研究所

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。