

棕油减量增仓上行，空单 6150 一线严格止损

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	6938.00	0.41%	62.12 (7.11)	51.99 (0.18)
棕油主力	5942.00	0.07%	97.53 (-17.68)	37.11 (0.37)
菜油主力	9017.00	0.13%	40.67 (-15.71)	14.19 (-0.26)
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	33.43 美元/磅	2.77%	5.69 (0.39)	15.17 (-0.22)
马棕油 主力	2860.00 林吉特/吨	3.03%	2.96 (0.00)	7.56 (0.36)

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	7,380.00(-30.00)	7,260.00(-50.00)	7,280.00(-30.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	6,280.00(-160.00)	6,350.00(-70.00)	6,350.00(-120.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	9,800.00(-50.00)	9,950.00(-50.00)	9,650.00(0.00)

基差及涨跌情况

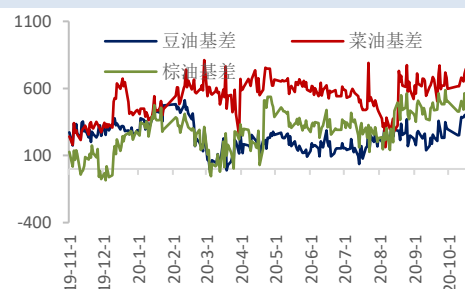
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	442.00 (-122.00)	322.00 (-142.00)	342.00 (-122.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	338.00 (-256.00)	408.00 (-166.00)	408.00 (-216.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	783.00 (-145.00)	933.00 (-145.00)	633.00 (-95.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-358.00 (-16.00)	-424.00 (-42.00)	-851.00 (-34.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1000.00 (60.00)	3076.00 (34.00)	2076.00 (-26.00)

报告日期 2020-10-21

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

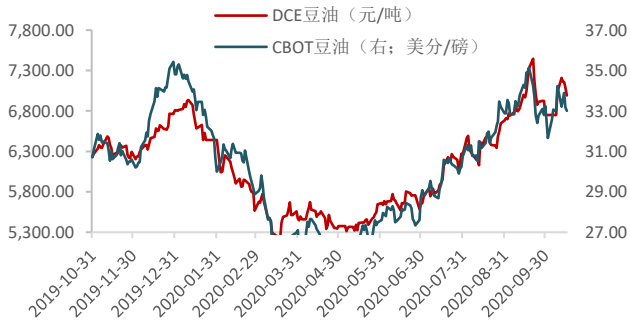
根据马来船运调查机构 ITS 周二公布的数据显示，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 107.66 万吨，较 9 月 1-20 日的 103.50 万吨增加 4%。相较于 10 月 1-15 日棕榈油出口环比下降 2.5%，棕榈油出口情况有所改善，提振前两日连续下跌的走势。后续来看，棕榈油消费大概率季节性下滑，中长线偏空看法不变。从国内角度来看，随着天气逐渐转凉，棕榈油在植物油中的掺混下降，港口库存或逐渐上升，施压棕榈油价格。同时，国内双节备货旺季过后，10 月后期油脂消费逐渐走向低迷，豆油、菜油同样面临回调压力，近期重点关注产地天气情况。

操作建议

操作上，棕油 01 合约空单继续逢高加仓，目标位看至 5800 一线，6150 一线严格止损。油粕比方面，油粕比已有明显回落，空头套利可继续参与，目标位暂看 1.8 附近。跨品种方面，豆棕 01 合约价差多头逢低入场，目标位暂看 1200 附近。

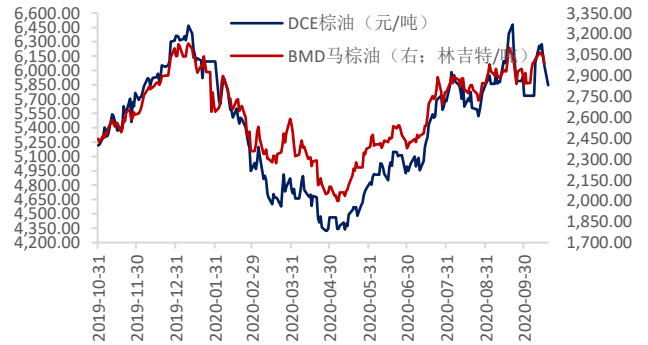
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



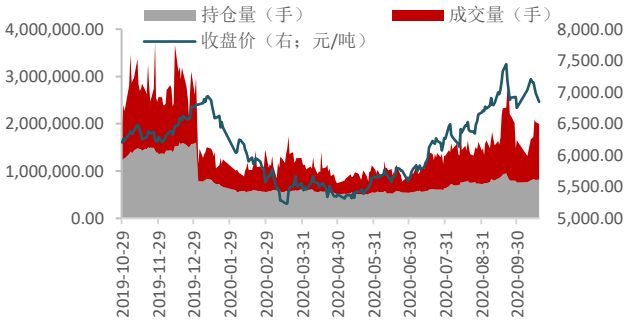
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



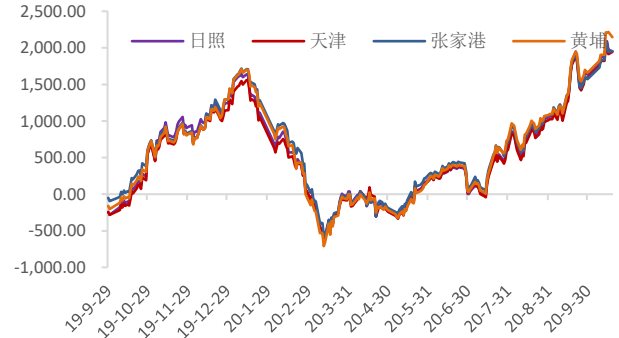
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



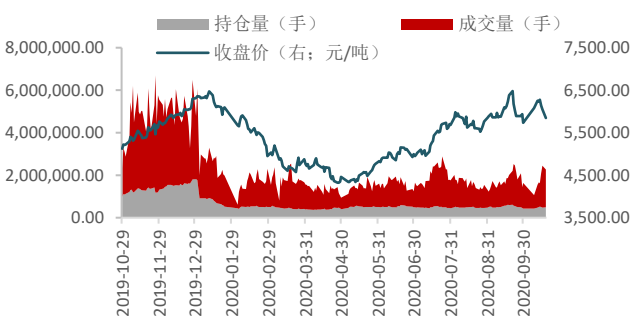
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



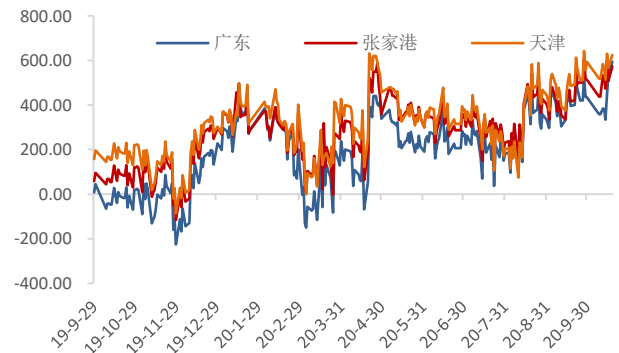
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



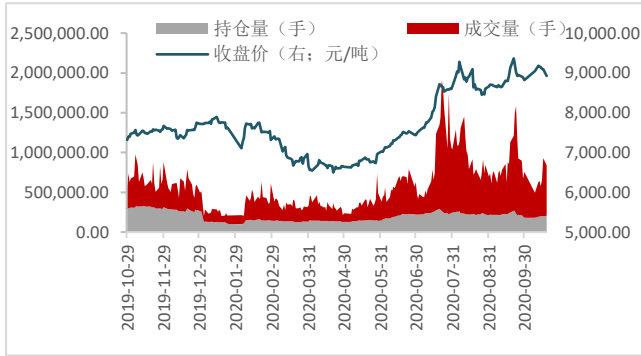
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



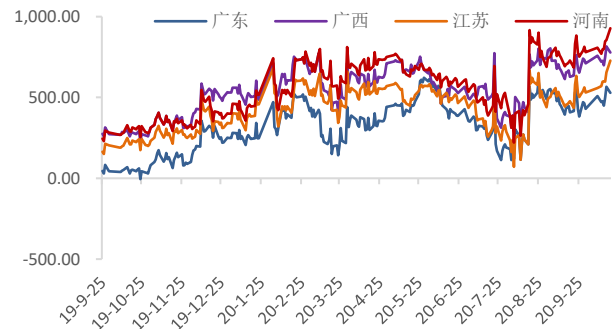
数据来源: wind、国都期货研究所

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



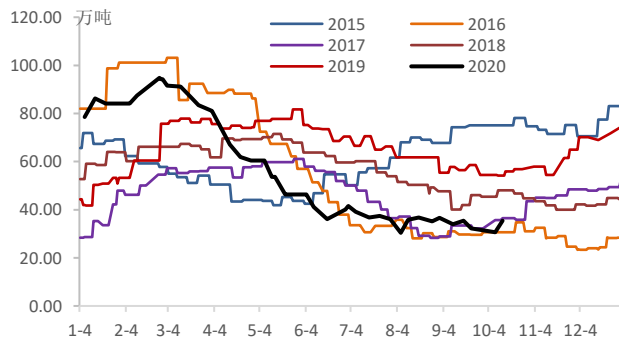
数据来源：wind、国都期货研究所

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。