

油脂走势势如破竹，警惕单边风险

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	8590.00	1.95%	51.36 (7.11)	48.61 (-0.04)
棕油主力	7482.00	2.27%	52.69 (3.29)	37.90 (1.42)
菜油主力	10536.00	2.26%	25.35 (1.15)	14.32 (1.12)
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	48.35 美元/磅	2.39%	7.13 (2.33)	20.20 (0.51)
马棕油 主力	3652.00 林吉特/吨	-0.65%	2.77 (0.00)	7.65 (-0.21)

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	9,590.00(130.00)	9,490.00(130.00)	9,520.00(130.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,230.00(170.00)	8,130.00(170.00)	8,130.00(170.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	11,250.00(50.00)	11,400.00(100.00)	11,000.00(80.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	1,000.00 (6.00)	900.00 (6.00)	930.00 (6.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	748.00 (48.00)	648.00 (48.00)	648.00 (48.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	714.00 (-163.00)	864.00 (-113.00)	464.00 (-133.00)

期货市场套利

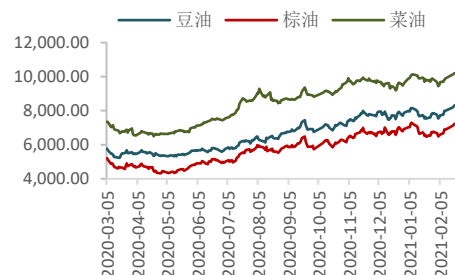
跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	-914.00 (-54.00)	-852.00 (-76.00)	-935.00 (1.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1066.00 (6.00)	2969.00 (-35.00)	1903.00 (-41.00)

要闻分析

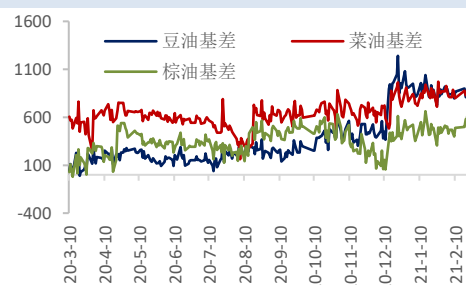
请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-02-25

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

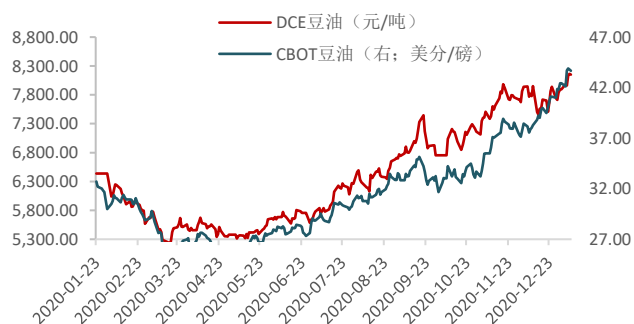
据马来西亚棕榈油协会(MPOA)发布的数据显示,2021年2月1-20日马来西亚毛棕榈油产量预估环比增7.09%,其中马来半岛增12.78%,沙巴减3.03%,沙撈越增0.80%,马来东部减1.67%。马棕油产量继续恢复。据船运调查机构ITS数据显示,马来西亚2月1-20日棕榈油出口量为69.84万吨,相较于上月同期的60.79万吨环比增加了14.9%,但该数据相比于2月1-15日环比增加27.4%的比例有所下降,因此对盘面影响偏空。在产量增加,出口走弱的情况下,未来棕油走势或存回调可能。不过近期因为原油价格上涨,整个大宗商品市场情绪较高,棕榈油又具备一定的工业属性,所以短期走势偏强。

巴西全国谷物出口商协会(A nec)周二预估,巴西2月大豆出口量料达到500-608.3万吨,此前其预估为600-799万吨,去年2月,巴西的大豆出口量为660万吨。运输计划显示2月出口可能达到608万吨,但降雨影响船运和收割,因此该协会预期出口将下滑,利多美豆走势。

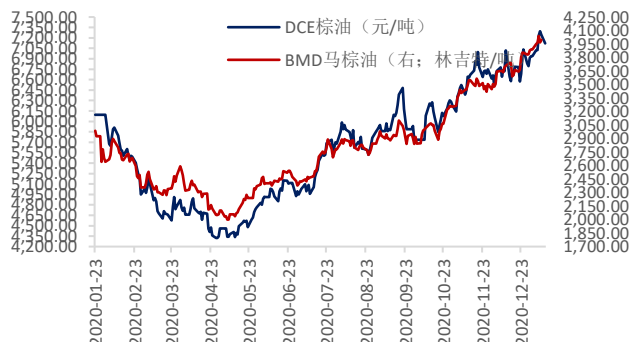
操作建议

操作上,近两日原油出现回调,多头建议止盈。跨品种方面,豆棕05合约价差多头已涨至1100附近,可继续持有,目标位看至1200附近。跨期方面,棕油5-9反套逢低入场。

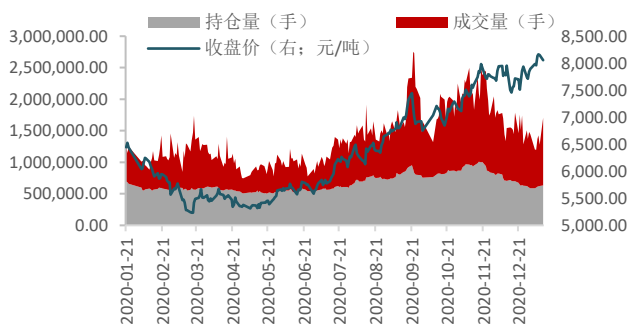
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势


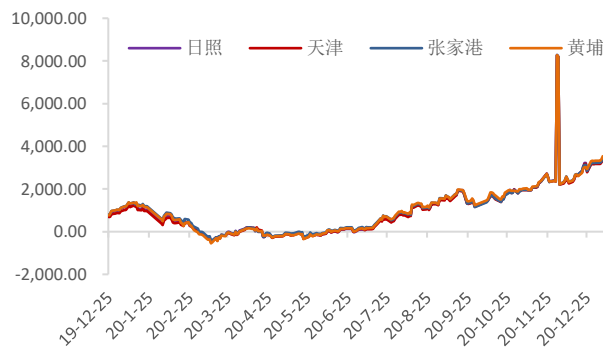
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势


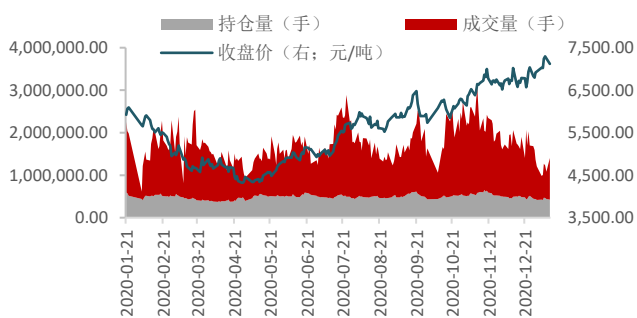
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析


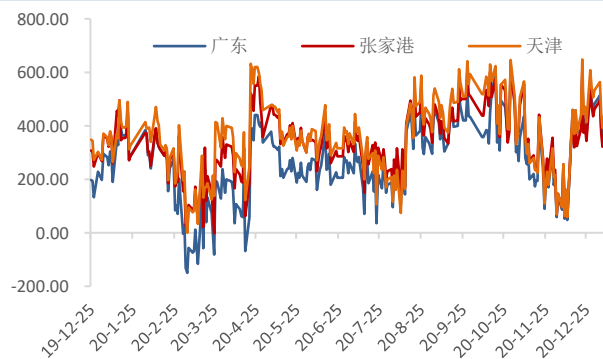
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差


数据来源: wind、国都期货研究所

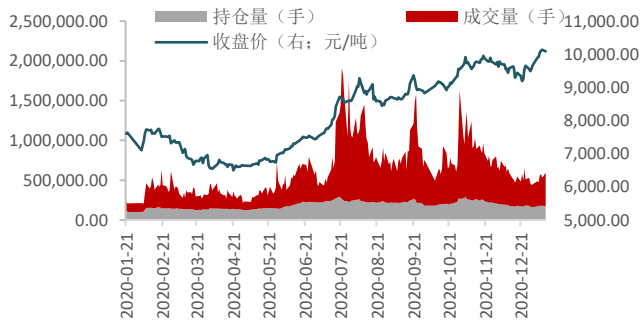
图5 棕榈油量价分析


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差


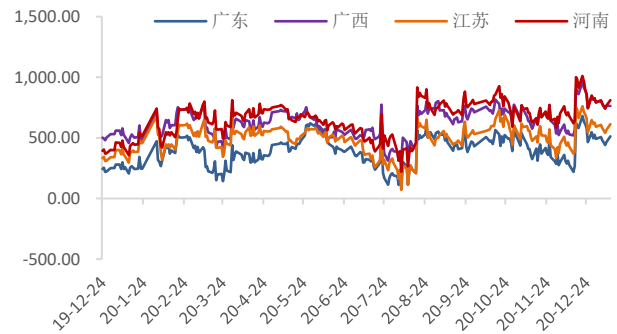
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



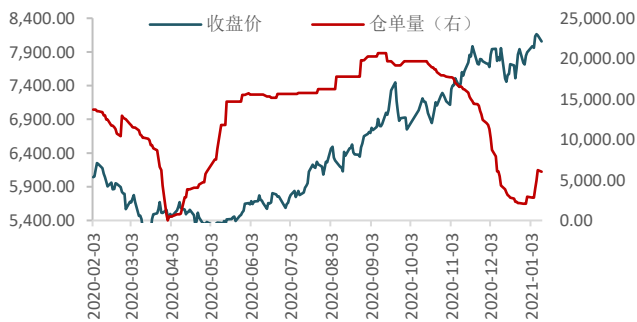
数据来源：wind、国都期货研究所

图8 菜籽油基差



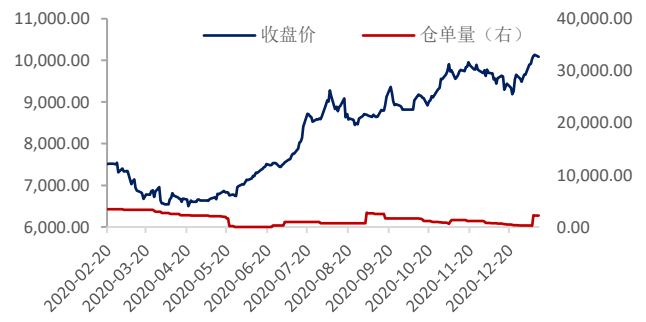
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



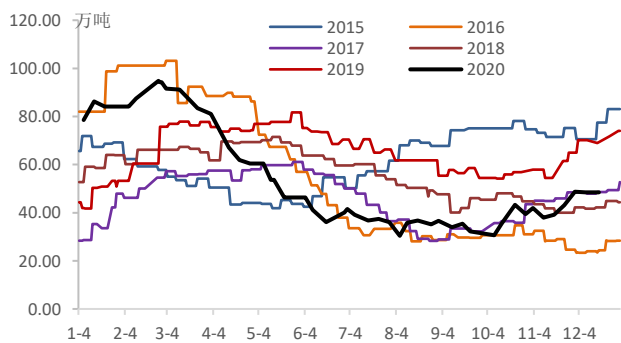
数据来源：wind、国都期货研究所

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，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。