

报告日期 2021-03-17

马棕油产量超预期增加，短线空头继续持有

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	9320.00	-0.32%	71.23 (7.11)	43.02 (-0.45)
棕油主力	7874.00	-1.67%	66.21 (0.18)	34.63 (-0.61)
菜油主力	10724.00	-0.50%	33.92 (-11.19)	12.85 (-0.40)
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	55.06 美元/磅	-0.54%	4.87 (-1.21)	19.49 (-0.39)
马棕油 主力	3900.00 林吉特/吨	-5.75%	1.45 (-1.52)	6.21 (0.09)

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	10,430.00(30.00)	10,350.00(0.00)	10,350.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,650.00(-50.00)	8,550.00(-50.00)	8,550.00(-50.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	11,400.00(0.00)	11,700.00(0.00)	11,100.00(-100.00)

基差及涨跌情况

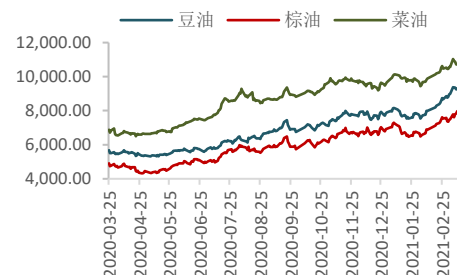
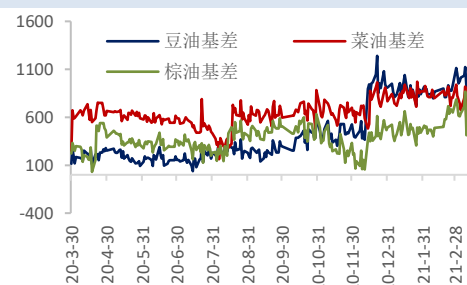
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	1,110.00 (112.00)	1,030.00 (82.00)	1,030.00 (82.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	776.00 (76.00)	676.00 (76.00)	676.00 (76.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	676.00 (97.00)	976.00 (97.00)	376.00 (-3.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	822.00 (-58.00)	690.00 (-32.00)	416.00 (-29.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	#VALUE! (#VALUE!)	2821.00 (0.00)	#VALUE! (#VALUE!)

要闻分析

请务必阅读正文后的免责声明

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

据棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据预估,3月1-15日马来西亚棕榈油单产增加63.12%,出油率减少0.08%,产量增加62%。在产量大幅增加并远超预期的情况下,昨日马棕油在消息发布后直线下挫,料短期空头趋势或延续。

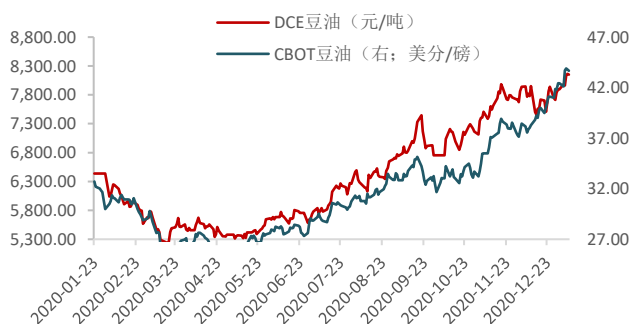
据美国全国油籽加工商协会(NOPA)周一发布的月度大豆压榨数据显示,因恶劣的冬季天气限制压榨,美国2月大豆压榨量远低于市场预估,降至17个月最低。2月NOPA会员企业共压榨大豆1.55158亿蒲式耳,为2019年9月以来单月最低水准。压榨量低于1月的1.84654亿蒲式耳,以及2020年2月的1.66288亿蒲式耳。

南美方面,阿根廷干旱情况继续影响大豆生长进程及产量预期,巴西大豆则在连续阴雨的天气下收割缓慢,短期市场上美豆需求仍然较大,利多短线期价。且国内豆油短期继续去库,油强粕弱的局面大概率延续。短期豆油走势或强于棕油。

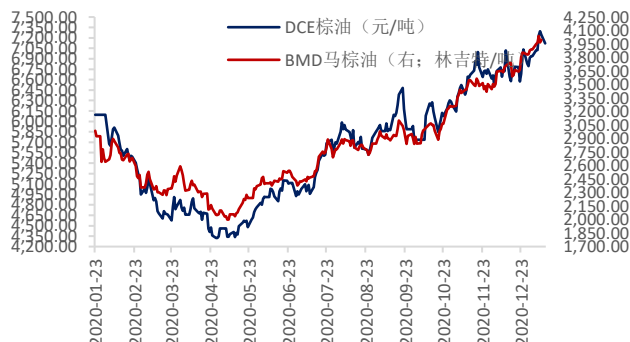
操作建议

操作上,棕油05合约短空可入场,关注7500附近支撑情况。跨品种方面,豆棕05合约价差多头可继续持有。跨期方面,棕油5-9反套继续持有,目标位看至-500一线。

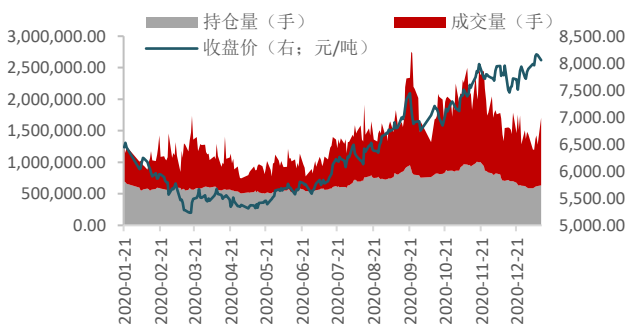
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势


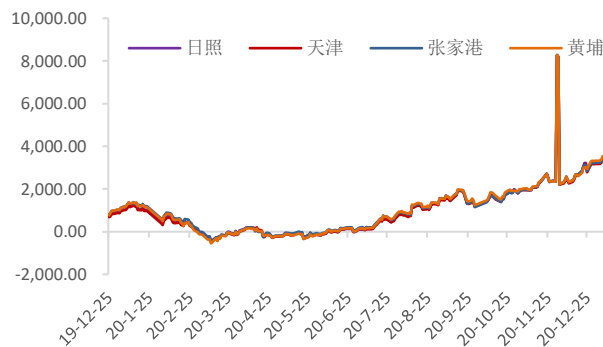
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势


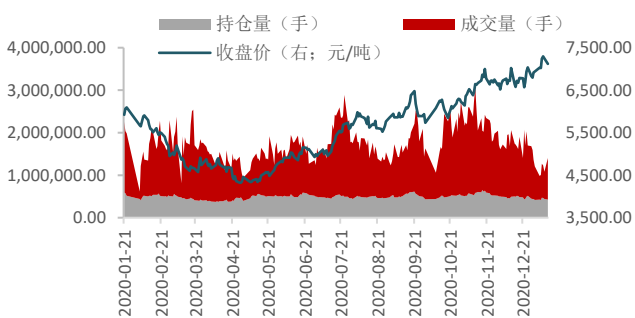
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析


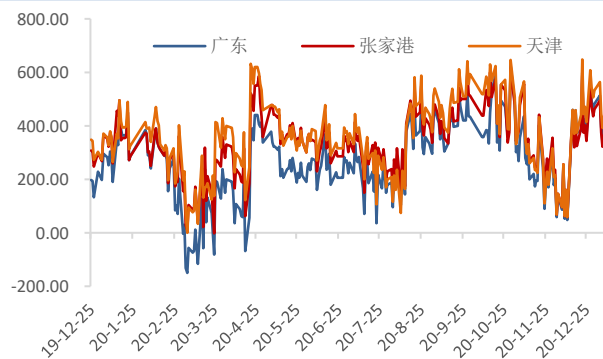
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差


数据来源: wind、国都期货研究所

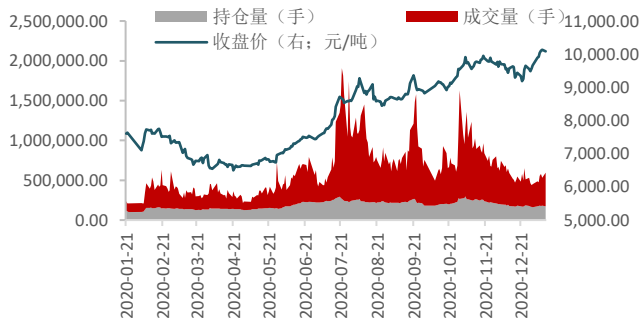
图 5 棕榈油量价分析


数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差


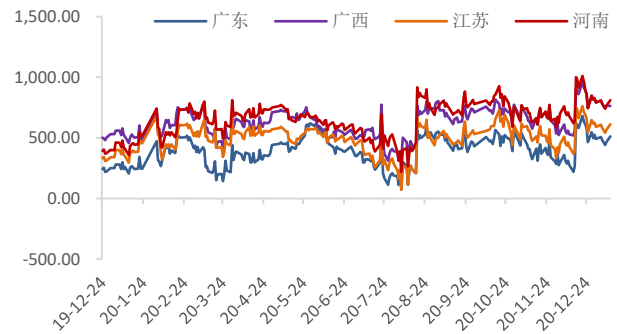
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



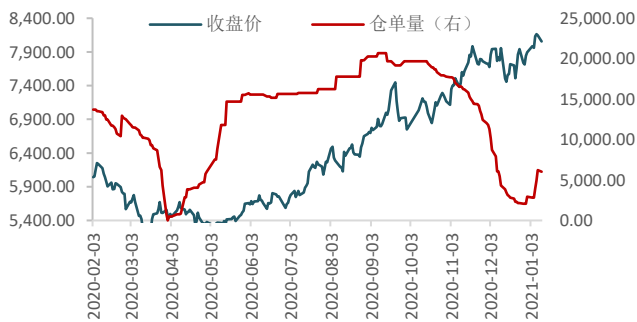
数据来源：wind、国都期货研究所

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



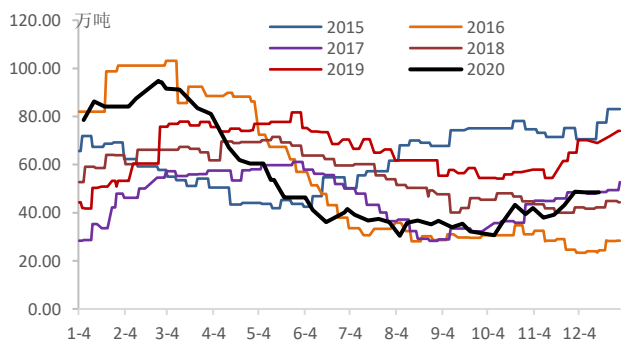
数据来源：wind、国都期货研究所

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。