


单边多头谨慎止盈，逢高做空豆棕价差

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	8514.00	3.35%	107.06 (7.11)	41.34 (1.64)
棕油主力	7480.00	4.24%	101.64 (13.57)	40.70 (2.38)
菜油主力	9958.00	0.61%	38.70 (-0.21)	13.75 (-0.06)
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	61.55 美元/磅	-1.93%	5.72 (-1.22)	18.91 (-0.13)
马棕油 主力	3714.00 林吉特/吨	4.53%	2.98 (-0.86)	7.93 (-0.96)

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	9,050.00(230.00)	9,120.00(230.00)	9,120.00(230.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,650.00(230.00)	8,630.00(230.00)	8,660.00(230.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,700.00(200.00)	10,850.00(200.00)	10,400.00(200.00)

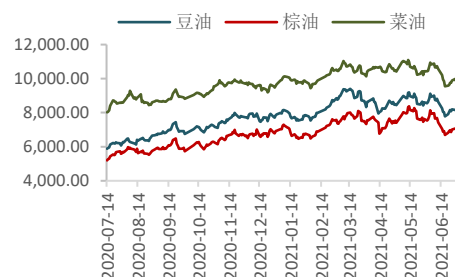
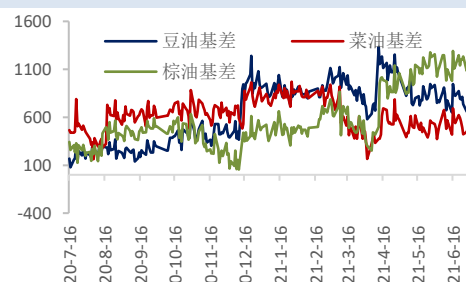
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	536.00 (-2.00)	606.00 (-2.00)	606.00 (-2.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,170.00 (-20.00)	1,150.00 (-20.00)	1,180.00 (-20.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	499.00 (-43.00)	649.00 (-43.00)	199.00 (-43.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-482.00 (-54.00)	-358.00 (-86.00)	-552.00 (-49.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1034.00	2721.00 (0.00)	1687.00

报告日期 2021-07-02

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

(-18.00)

(11.00)

📌 要闻分析

据南部半岛棕榈油压榨商协会 (SPPOMA) 数据显示, 6 月 1—30 日马来西亚棕榈油单产减少 4.5%, 出油率增加 0.31%, 产量减少 2.87%。产量较此前预估下降, 利多短期油脂。马来船运调查机构 ITS 数据显示, 马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 151.92 万吨, 较 5 月 1-31 日出口的 141.89 万吨增加 7.07%。叠加印度政府周二发布声明称, 将在未来三个月将毛棕油基础进口从 15% 下调至 10% 的消息, 利多后续马棕油出口, 提振棕油价格。

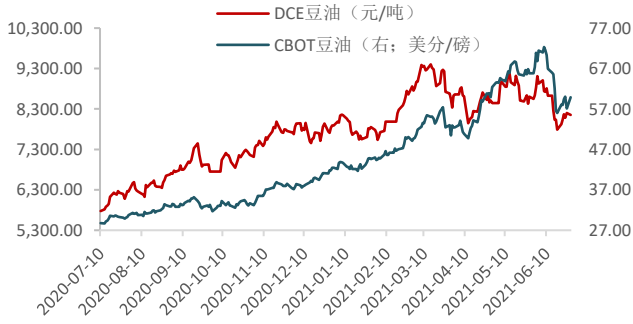
据美国农业部 (USDA) 发布的种植面积报告, 预估 2021 年美豆播种面积为 8755.5 万英亩, 低于此前市场平均预估的 8896 万英亩及 USDA 3 月公布的大豆种植意向 8760 万英亩。据 USDA 公布的季度库存报告显示, 美国 6 月 1 日当季大豆库存为 7.67 亿蒲式耳, 低于市场预估的 7.87 亿蒲式耳及去年同期的 13.86 亿蒲式耳, 为近六年最低位。两报告利多盘面, 短期豆类走势料受提振。

📌 操作建议

操作上, 09 合约豆油多单止盈, 逢高做空豆棕价差。

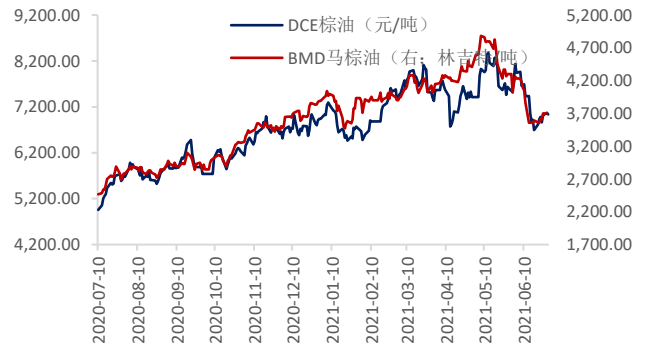
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



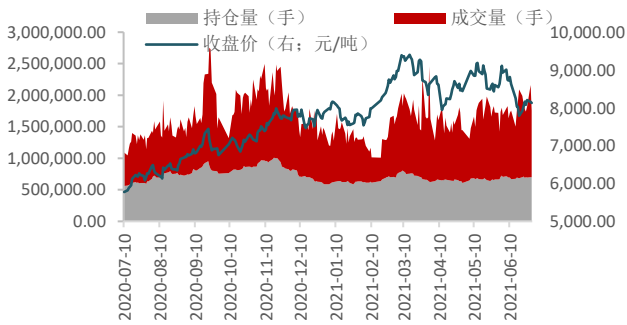
数据来源: wind、国都期货研究所

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



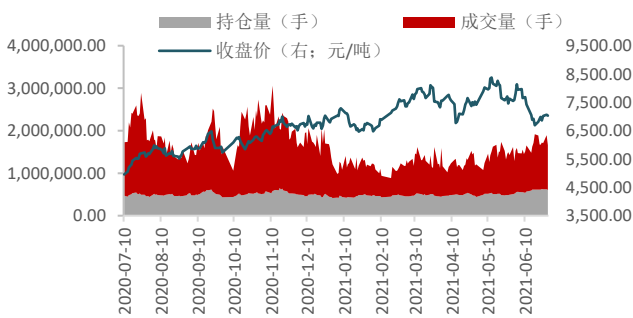
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



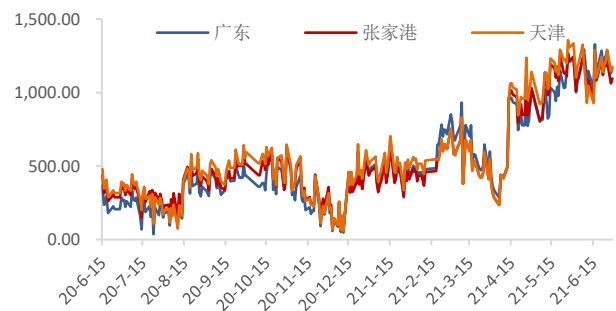
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



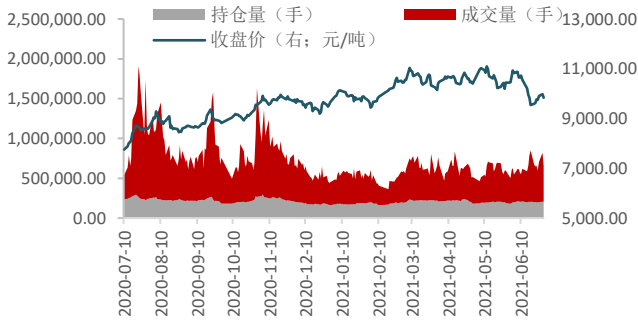
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



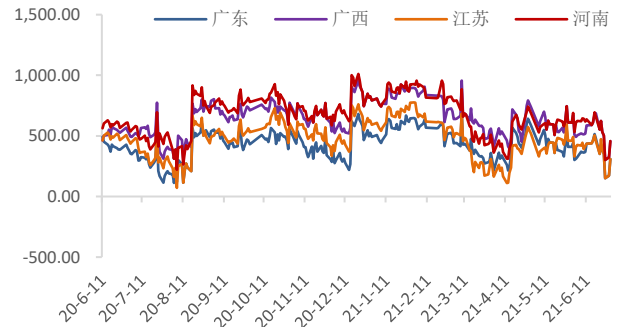
数据来源: wind、国都期货研究所

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



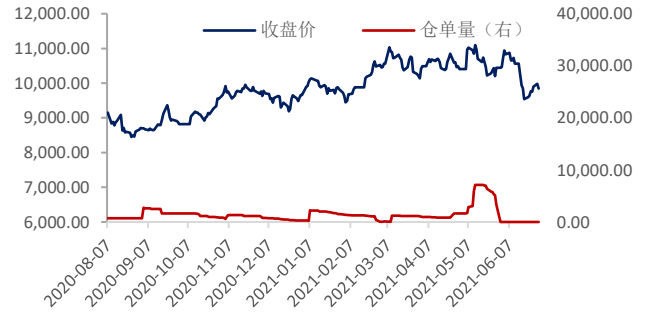
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



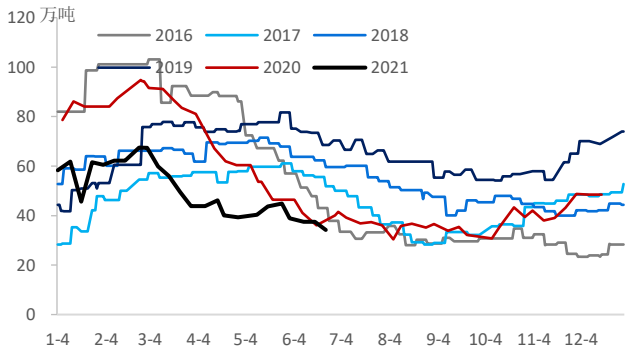
数据来源：wind、国都期货研究所

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。