


棕油短期走弱，豆棕价差多单继续持有

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	8646.00	-1.26%	71.58 (7.11)	28.37 (-2.43)
棕油主力	8188.00	-1.89%	90.20 (-20.05)	31.59 (-3.52)
菜油主力	10068.00	-0.19%	43.33 (-2.32)	11.15 (-1.71)
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	61.70 美元/磅	-1.42%	5.27 (-0.75)	17.92 (0.09)
马棕油 主力	4144.00 林吉特/吨	0.58%	3.00 (-0.13)	7.55 (-0.32)

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	8,950.00(0.00)	9,020.00(0.00)	9,000.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,650.00(-160.00)	8,760.00(-80.00)	8,800.00(-80.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,300.00(100.00)	10,450.00(100.00)	10,050.00(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	304.00 (-10.00)	374.00 (-10.00)	354.00 (-10.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	462.00 (-198.00)	572.00 (-118.00)	612.00 (-118.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	232.00 (26.00)	382.00 (26.00)	-18.00 (26.00)

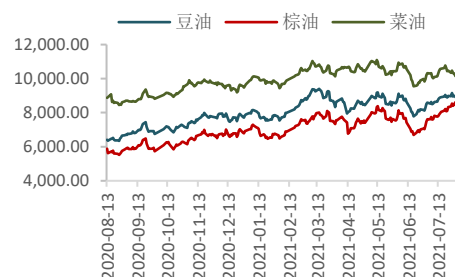
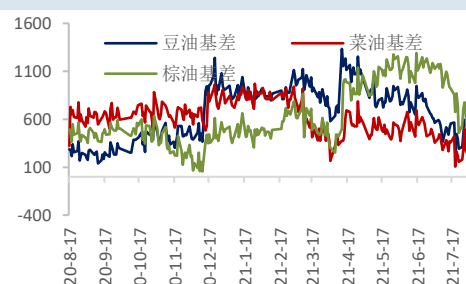
期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-576.00 (-20.00)	-936.00 (10.00)	-108.00 (-4.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	458.00 (-28.00)	1880.00 (0.00)	1422.00 (64.00)


要闻分析

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-08-04

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

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，7月1-31日马来西亚棕榈油单产增加4.38%，出油率减少0.45%，产量增加2.01%。船运调查机构ITS数据显示，马来西亚7月棕榈油出口量为144.01万吨，较6月同期出口的151.92万吨减少5.2%。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚7月棕榈油出口量为142.66万吨，较6月同期出口的154.58万吨减少7.7%。在产量增加、出口回落的情况下，周一棕油大幅回落，料短期利空情绪将延续。

巴西政府周一公布的出口数据显示，巴西7月出口大豆866.57万吨，相较于上年同期的995.50万吨下降了12.95%。尽管出口步伐放慢，但各机构纷纷调增巴西新年度产量数据。农业企业咨询公司Datagro调查显示，受强劲需求支撑，巴西农民准备连续第15年扩大大豆种植面积。Datagro表示，2021/22年度巴西大豆种植面积预计将增长4%至4057万公顷，巴西下一季大豆产量预计将达到1.4406亿吨，比2021年的预计产量1.3696亿吨高出5%。StoneX咨询公司称，2021/22年度巴西大豆产量料将达到创纪录的1.433亿吨，同比增长5.6%。巴西新年度大豆产量增加或利空美豆远期价格，并施压近月美豆价格。

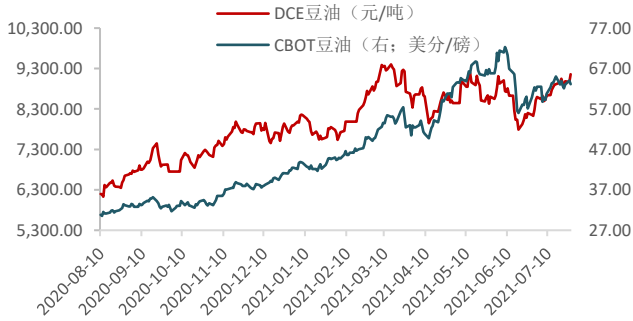
据美国农业部(USDA)公布的每周作物生长报告显示，截至8月1日，美国大豆开花率为86%，上周76%，去年同期84%，五年均值82%。大豆结荚率58%，去年同57%，五年均值52%。大豆优良率为60%，市场预期为57%，去年同期为73%，上周为58%。关注近期美豆产区天气对期价的提振作用。

操作建议

操作上，棕油09合约短线空头可入场，目标位暂看8000附近。跨期方面，棕油9-1正套止盈，可在600一线轻仓做空。跨品种方面，09合约豆棕价差多头逢低入场，目标位看至500附近。

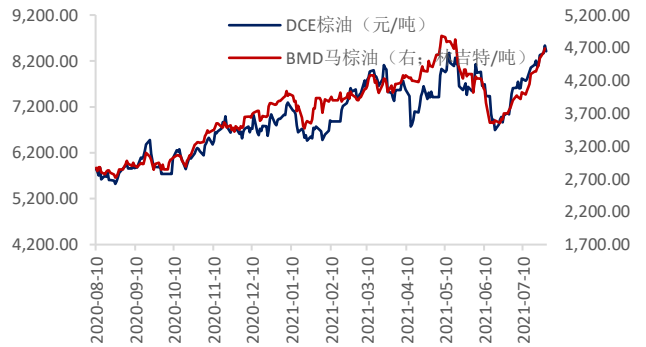
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



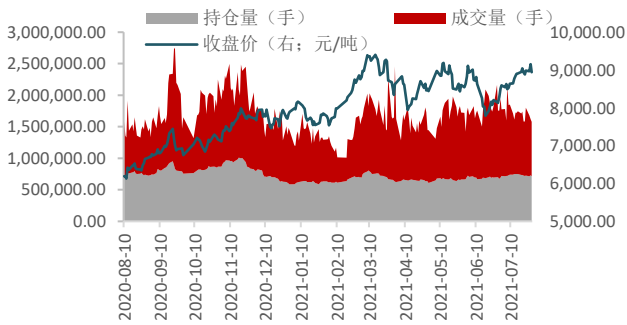
数据来源: wind、国都期货研究所

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



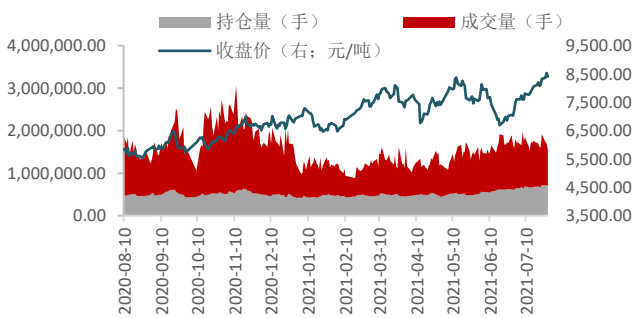
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



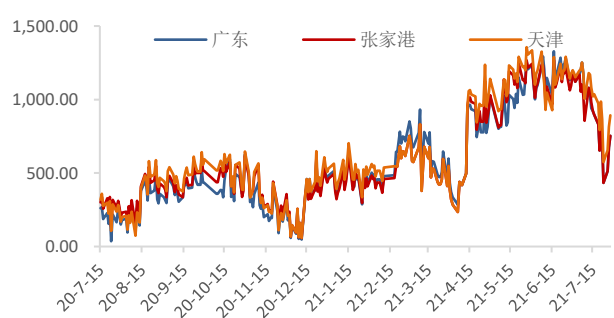
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



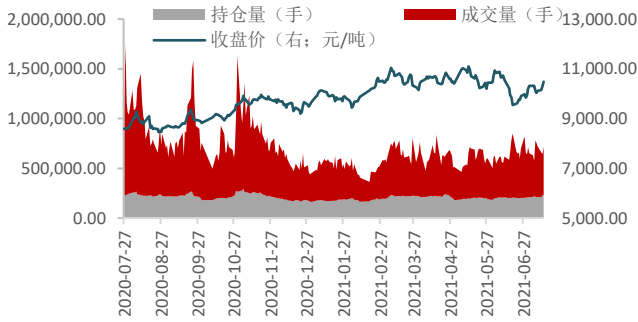
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



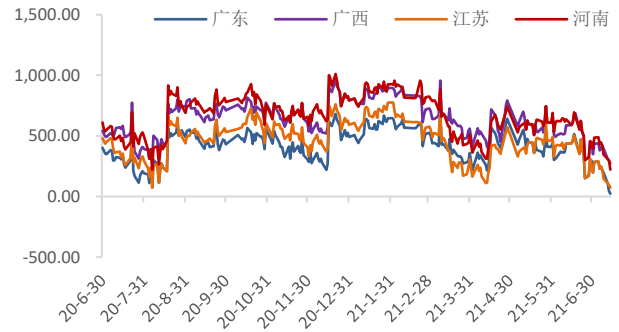
数据来源: wind、国都期货研究所

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



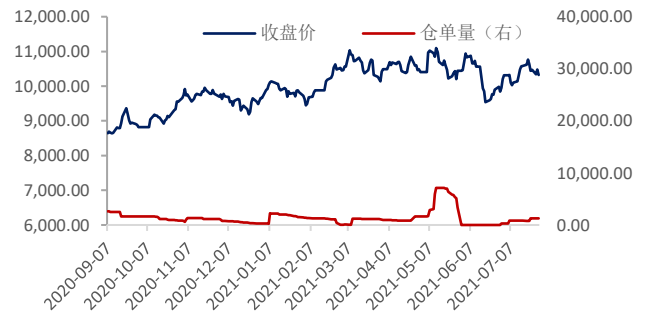
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



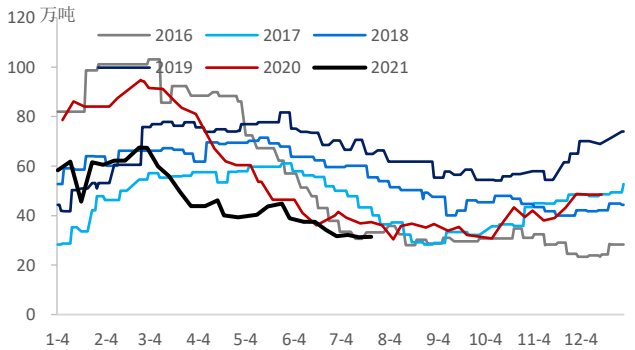
数据来源：wind、国都期货研究所

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。