


马棕油库存料将增加，油脂走势继续偏弱

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	8940.00	-1.30%	75.90 (7.11)	44.96 (-2.65)
棕油主力	8054.00	-2.26%	89.72 (12.92)	37.43 (-1.39)
菜油主力	10668.00	-0.86%	44.90 (2.57)	19.95 (-0.46)
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	57.83 美元/磅	-1.57%	4.84 (-0.60)	16.87 (-0.10)
马棕油 主力	4173.00 林吉特/吨	-1.90%	3.04 (0.69)	7.98 (0.78)

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	9,730.00(0.00)	9,760.00(0.00)	9,630.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,350.00(190.00)	9,170.00(60.00)	9,200.00(40.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	11,100.00(100.00)	11,250.00(100.00)	10,900.00(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	610.00 (-108.00)	640.00 (-108.00)	510.00 (-108.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,044.00 (90.00)	864.00 (-40.00)	894.00 (-60.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	263.00 (-32.00)	413.00 (-32.00)	63.00 (-32.00)

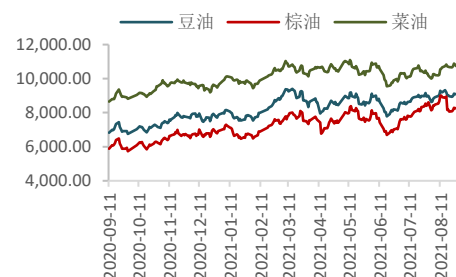
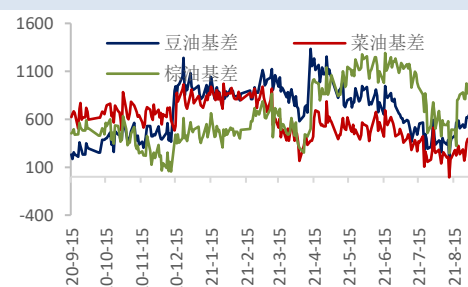
期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-952.00 (-60.00)	-1344.00 (-20.00)	-414.00 (-112.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	814.00 (8.00)	2531.00 (0.00)	1717.00 (24.00)


要闻分析

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-09-02

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

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，8月1-31日马来西亚棕榈油单产增加1.53%，出油率增加0.23%，产量增加2.74%。根据马来船运调查机构ITS周二发布的数据显示，马来西亚8月棕榈油出口量为121.31万吨，较上月出口的144.01万吨减少15.8%。其中面向印度出口增加，面向欧盟、中国出口减少。相比于8月1-25日、1-20日出口环比降幅，最新公布的数据降幅再度扩大，一定程度上利空盘面，短期油脂或小幅回调。

美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至8月29日当周，美国大豆生长优良率为56%，市场预期为56%，去年同期为66%，此前一周为56%；美国大豆结荚率为93%，此前一周88%，去年同期为95%；美国大豆落叶率为9%，此前一周为3%，去年同期为7%。美豆生长进度逐渐追平去年，但优良率仍然偏低，一定程度上支撑盘面。巴西全国谷物出口商协会（Anec）预期，巴西8月大豆出口量预计将达到578.5万吨，低于此前一周预期的598.6万吨，但高于去年同期的557.4万吨。短期南美产区对盘面造成的供应压力逐渐减轻。

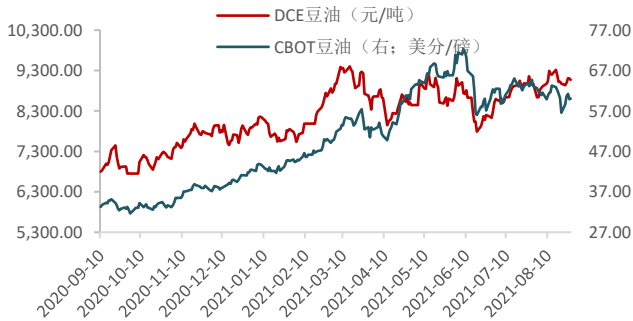
据加拿大统计局，加拿大2021年油菜产量预计为1470万吨，比2020年的1950万吨减少24.3%。在全球菜籽紧平衡格局下，料外盘油菜籽价格将维持坚挺，国内菜油存在进口成本端支撑，表现或强于豆油、棕油。

操作建议

操作上，棕油01合约短期上行乏力，可轻仓做空，关注8000附近的支撑情况。跨品种方面，豆棕01合约价差多头逢低入场，目标位看至1200附近；豆粕比多头于2.6附近做多，目标位暂看2.7左右。

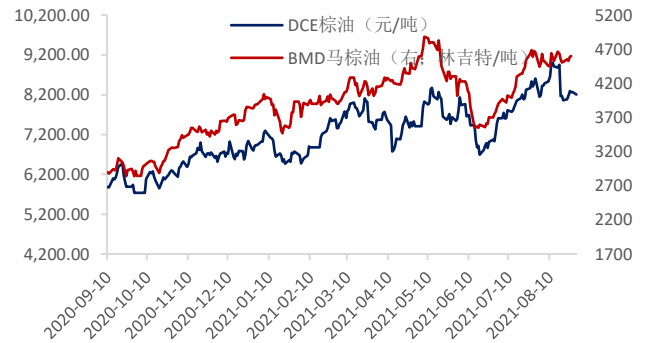
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



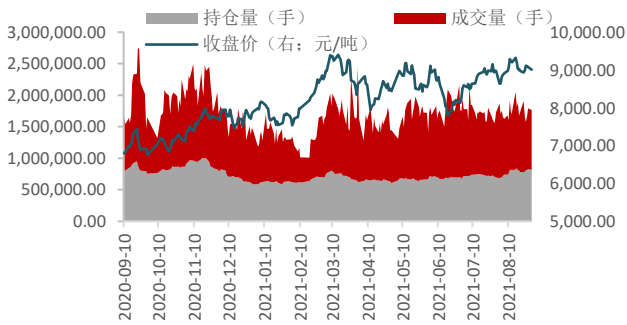
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



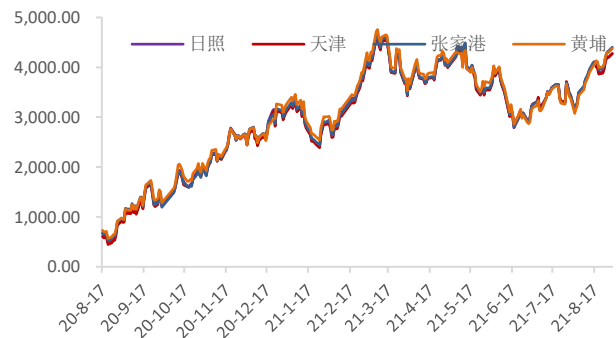
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



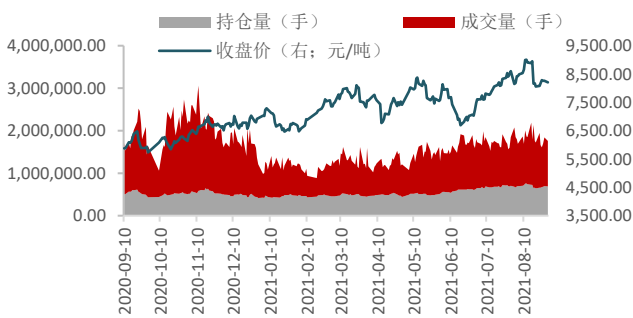
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



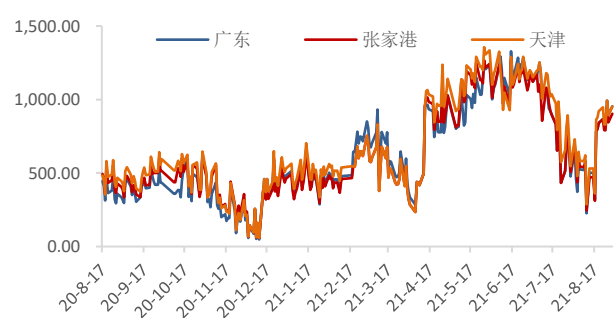
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



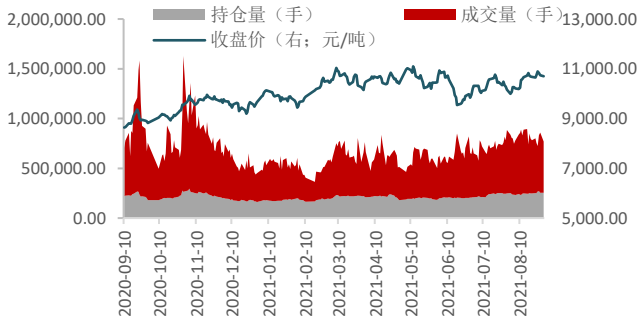
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



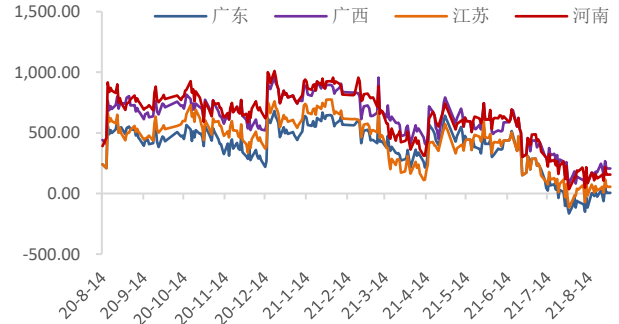
数据来源: wind、国都期货研究所

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



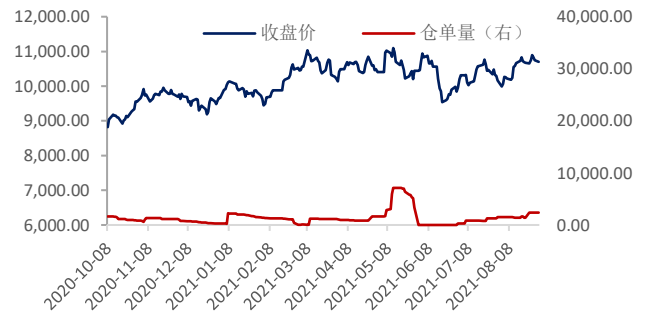
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



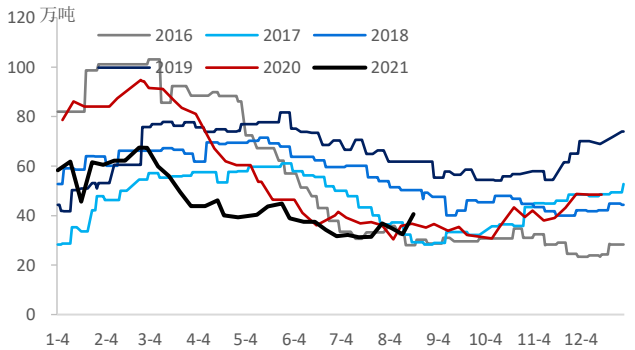
数据来源：wind、国都期货研究所

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。