


马棕油产量不增反降，期价短期偏强运行

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	9176.00	3.31%	87.04 (7.11)	48.36 (2.10)
棕油主力	8664.00	4.79%	93.56 (31.17)	44.64 (6.73)
菜油主力	11146.00	3.67%	48.29 (23.02)	21.82 (2.85)
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	56.99 美元/磅	1.14%	4.51 (-3.27)	15.64 (0.26)
马棕油 主力	4452.00 林吉特/吨	2.82%	2.72 (0.10)	6.81 (0.16)

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	9,810.00(140.00)	9,810.00(80.00)	9,740.00(110.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,550.00(150.00)	9,460.00(170.00)	9,430.00(150.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	11,400.00(200.00)	11,500.00(200.00)	11,250.00(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	634.00 (-106.00)	634.00 (-166.00)	564.00 (-136.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	886.00 (-146.00)	796.00 (-126.00)	766.00 (-146.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	254.00 (-134.00)	354.00 (-134.00)	104.00 (-134.00)

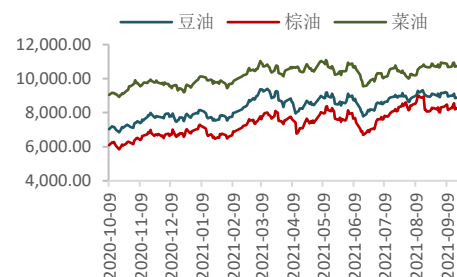
期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	338.00 (92.00)	372.00 (94.00)	275.00 (-17.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	512.00 (-50.00)	2482.00 (0.00)	1970.00 (88.00)


要闻分析

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-09-24

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9月1-20日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减少0.55%,其中马来半岛减少4.54%,沙巴增加6.15%,沙撈越增加10.13%,马来东部增加7.10%。据马来西亚南半岛棕榈油生产商协会SPPOMA也估计,9月1-20日马来西亚棕榈油产量较8月同期下降4.5%。加之船运调查机构ITS数据显示,马来西亚9月1-20日棕榈油出口量为112.12万吨,较上月同期的78.13万吨增长43.5%。在当前棕榈油丰产季,马棕油产量不增反降,且出口环比增加,9月马棕油库存大概率环比回落,提振近期棕榈油价格,短线维持偏多思路。不过鉴于马来西亚已经引入外籍劳工,料后续产量将逐渐得到恢复,多头亦需谨慎。

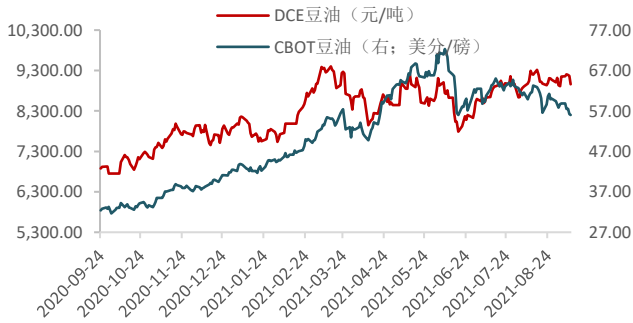
巴西全国谷物出口商协会(Anec)表示,巴西9月大豆出口预计为504.1万吨,略高于上周预测为483.3万吨,一定程度上施压美豆价格走势,短期豆棕价差存继续缩窄预期。

操作建议

操作上,棕榈油01合约多单继续持有,目标位暂看8800一线。

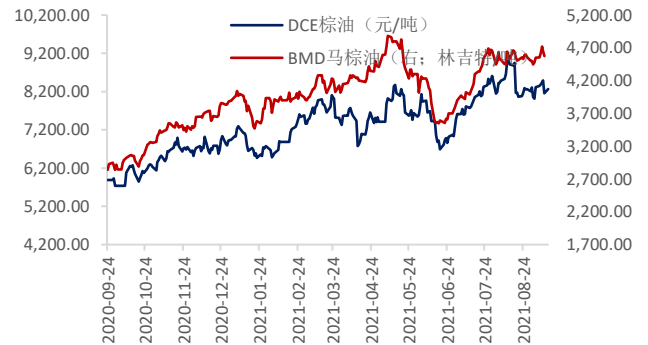
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



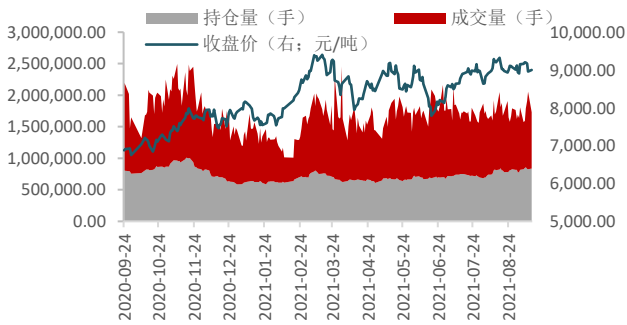
数据来源: wind、国都期货研究所

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



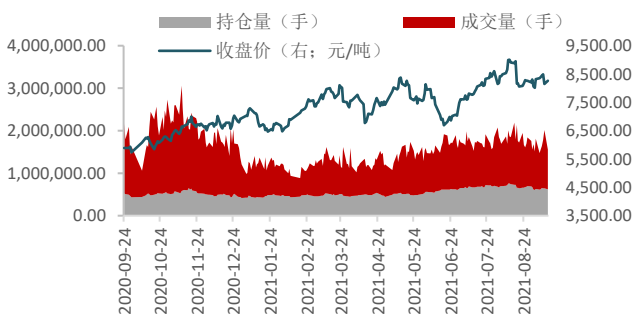
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



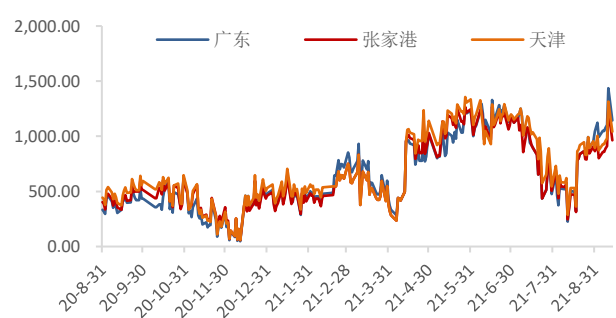
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



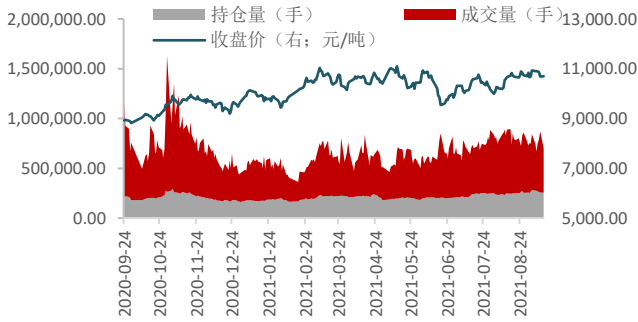
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



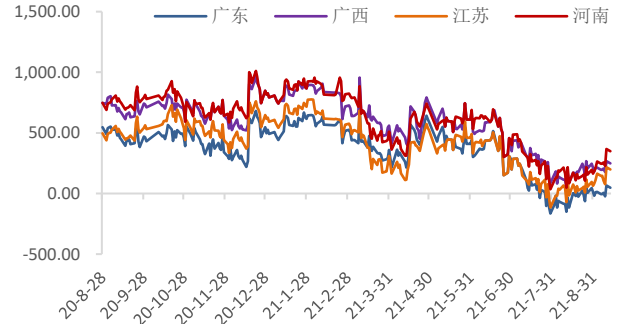
数据来源: wind、国都期货研究所

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



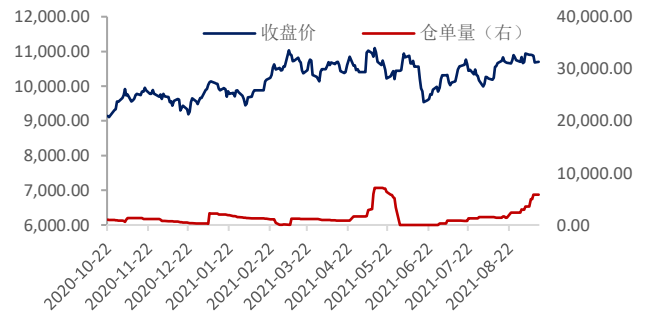
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



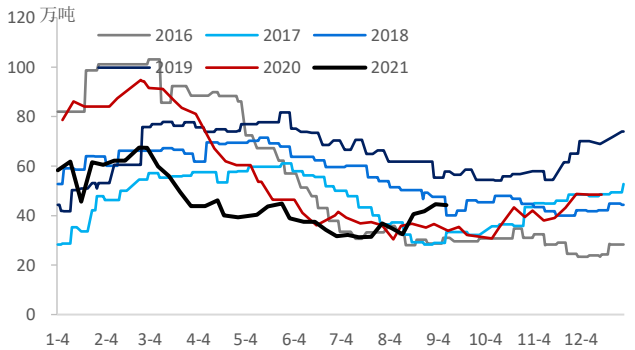
数据来源：wind、国都期货研究所

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。