

加拿大菜籽减产预期增强，菜油强势反弹

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	9360.00	0.82%	37.12 (7.11)	21.74 (-0.86)
棕油主力	9482.00	2.26%	51.55 (-22.03)	23.12 (-1.26)
菜油主力	12783.00	2.34%	28.87 (-4.54)	15.35 (-0.77)
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	57.90 美元/磅	1.19%	3.19 (-1.29)	10.48 (-0.51)
马棕油 主力	4931.00 林吉特/吨	3.81%	2.90 (0.24)	7.32 (2.54)

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	10,090.00(40.00)	10,090.00(40.00)	9,980.00(40.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	10,080.00(80.00)	10,200.00(80.00)	10,310.00(80.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	13,450.00(200.00)	13,550.00(200.00)	13,350.00(200.00)

基差及涨跌情况

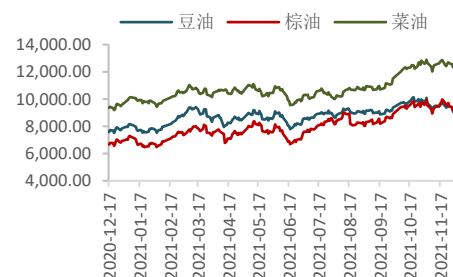
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	730.00 (-44.00)	730.00 (-44.00)	620.00 (-44.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	486.00 (-32.00)	606.00 (-32.00)	716.00 (-32.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	444.00 (-23.00)	544.00 (-23.00)	344.00 (-23.00)

期货市场套利

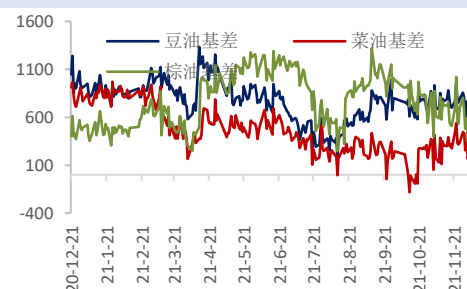
跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	618.00 (-70.00)	1176.00 (-56.00)	452.00 (-46.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	-234.00 (-28.00)	3412.00 (0.00)	3646.00 (139.00)

报告日期 2021-12-08

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

■ 要闻分析

据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2021年11月马来西亚毛棕油产量环比下降4.74%至165万吨，其中，马来半岛产量下降5.64%东马来西亚产量下降3.29%，沙巴州产量下降4.90%，沙撈越州产量增加2.14%。本周五马来西亚棕榈油局（MPOB）将公布11月马来西亚棕榈油供需数据，据外媒调查公布预测显示，马来西亚2021年11月棕榈油产量预计为171万吨，较10月环比下降1.2%，棕榈油出口量预计为156万吨，较10月环比增加10%，棕榈油库存预计为178万吨，较10月环比减少2.7%，可判断实际报告数据的兑现情况。

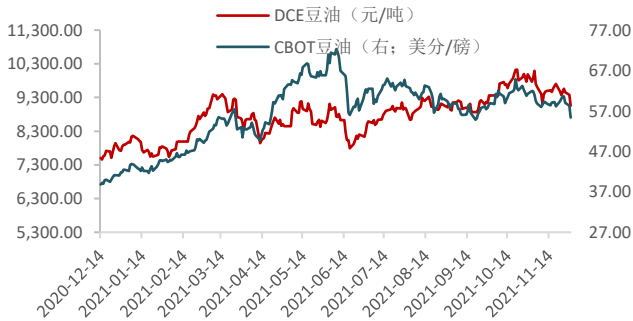
据巴西农业部下属的国家商品供应公司CONAB，截至12月4日，巴西大豆种植率为95.1%，上周为91.5%，去年同期为90.2%。据农业咨询机构AgRural的数据，截至12月6日，巴西2021/22年度大豆种植率为94%，此前一周为90%。由于巴西播种进度较快，美豆走势进一步承压。

■ 操作建议

操作上，油脂临近主力合约换月，多头止盈意愿提升，需警惕高位回落风险。棕榈油01合约可关注【9200, 9500】区间，进行波段操作，方向指引可参考本周MPOB及USDA供需报告。跨品种方面，01合约豆棕价差已有回归迹象，套利多单继续持有，目标位暂看500附近；05合约豆棕价差多单继续持有。

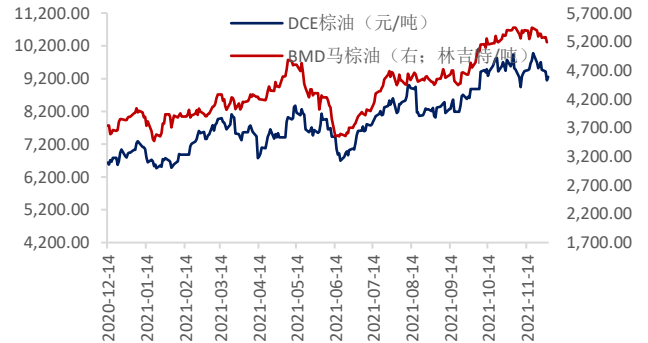
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



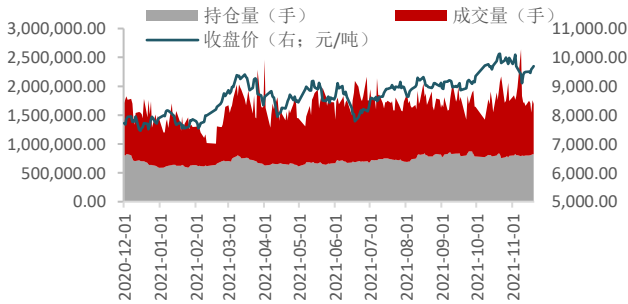
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



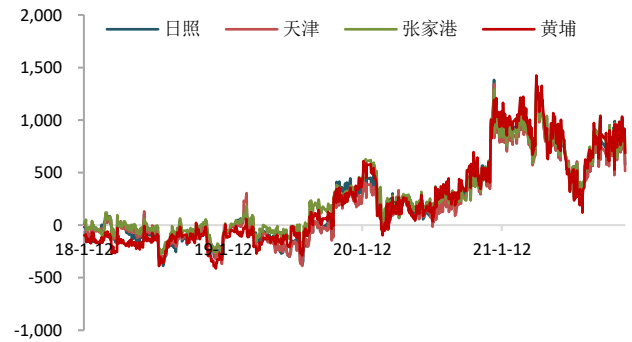
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



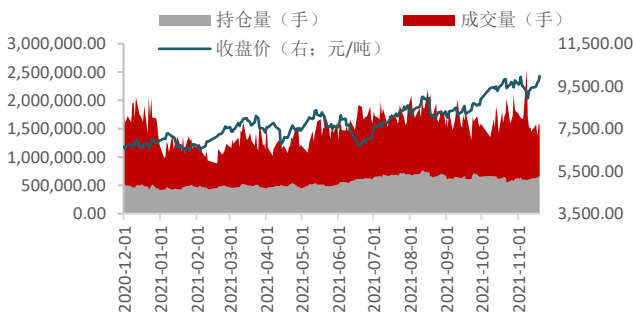
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



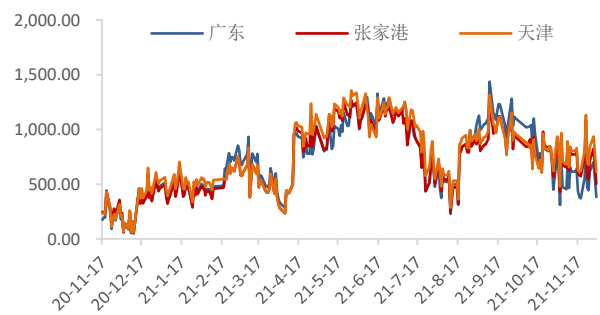
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



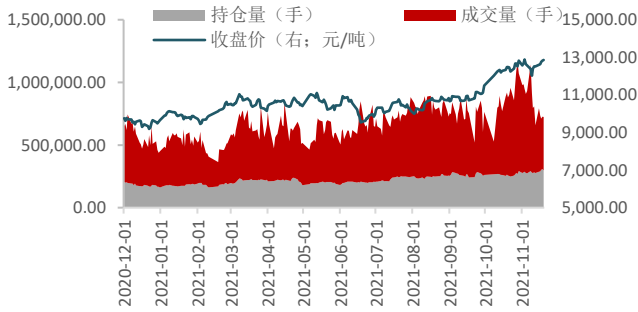
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



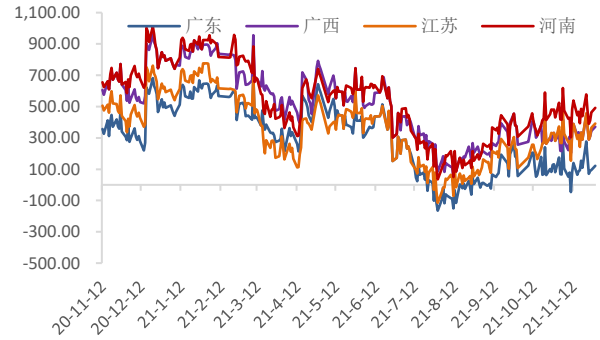
数据来源: wind、国都期货研究所

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



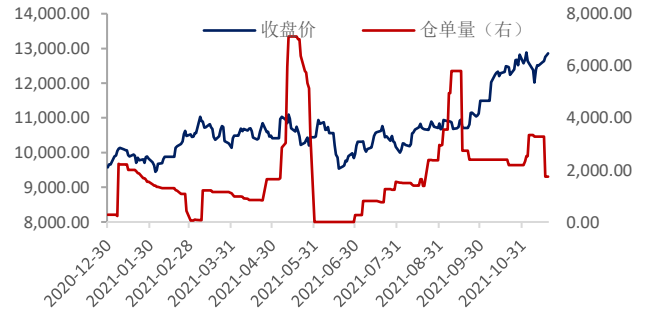
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



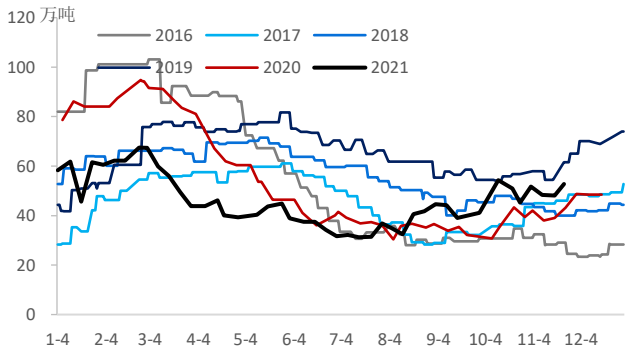
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



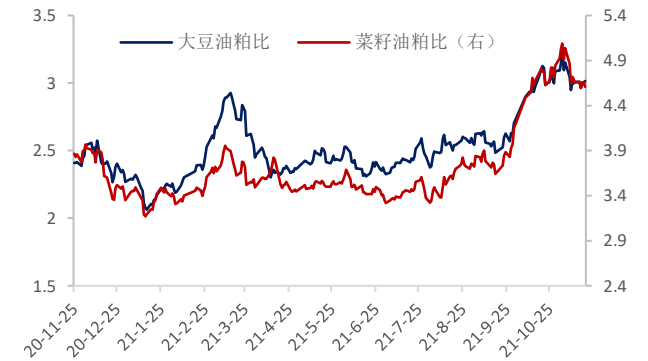
数据来源：wind、国都期货研究所

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。