

北美天气炒作暂歇，美豆油短期偏弱

报告日期 2019-06-26

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	5402.00	0.11%	22.80 (7.11)	72.36 (-0.63)
棕油主力	4300.00	-0.37%	47.09 (-3.58)	70.45 (-0.53)
菜油主力	6902.00	-0.01%	10.99 (-6.33)	23.82 (-0.56)
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	28.55 美元/磅	-1.42%	4.00 (-0.01)	19.33 (0.33)
马棕油 主力	1980.00 林吉特/吨	-0.90%	2.04 (0.38)	7.23 (0.36)

现货价格及涨跌情况

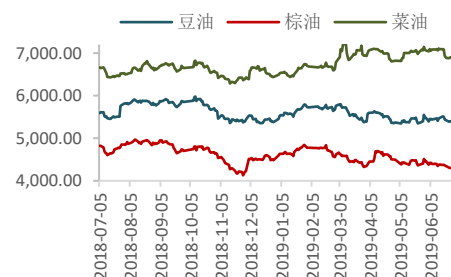
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	5,280.00(0.00)	5,330.00(0.00)	5,180.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	4,280.00(0.00)	4,270.00(0.00)	4,300.00(0.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,200.00(0.00)	7,380.00(0.00)	7,120.00(0.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	-122.00 (-16.00)	-72.00 (-16.00)	-222.00 (-16.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	-20.00 (6.00)	-30.00 (6.00)	0.00 (6.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	298.00 (-19.00)	478.00 (-19.00)	218.00 (-19.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-160.00 (0.00)	-196.00 (-2.00)	10.00 (16.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1102.00 (22.00)	2602.00 (25.00)	1500.00 (3.00)

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

📌 要闻分析

当地时间 24 日，华为首席财务官孟晚舟的律师签署声明，要求加拿大政府放弃孟晚舟引渡案，结束向美国引渡的司法程序，因这符合加拿大利益，声明指出历史上在与美国外交政策不一致时，加政府都是维护本国价值观和司法原则。后期可关注事件进展，若中加关系就此事持续紧张或提振菜油价格。

马来西亚船运调查机构 ITS 周二公布的数据显示，马来西亚 6 月 1-25 日棕榈油出口较上月同期下滑 17.8%，至 1148673 吨，5 月 1-25 日出口为 1397359 吨。出口不力，马棕油昨日震荡下行，低至 2000 以下。

美国农业部（USDA）将于北京时间 6 月 29 日（周六）零点公布美国 2019 年玉米、大豆和小麦种植面积报告。分析师平均预估，该报告料显示，美国 2019 年大豆种植面积为 8435.5 万英亩，低于 USDA 此前在 3 月预估的 8461.7 万英亩，以及 2018 年终值的 8919.6 万英亩。USDA 在 6 月供需报告中预估为 8460 万英亩。若报告如预期所料，则美豆仍存上行空间。

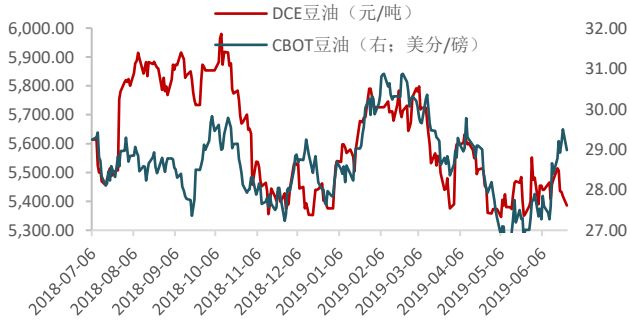
📌 操作建议

单边：油脂尤其菜油经历上周下跌后，本周或将小幅修复。但基本面利空因素仍在，不建议做多，可待其反弹后继续沽空。

套利：油粕比方面，近期粕类将迎来回调，下跌幅度大于油脂，可酌情做多油粕比。跨品种方面，豆棕价差已接近 1100 元/吨，鉴于棕油本周表现强于豆油，可做空豆棕价差，目标位看到 950 元/吨附近；菜油上涨大跌，菜豆价差扩大可入场。

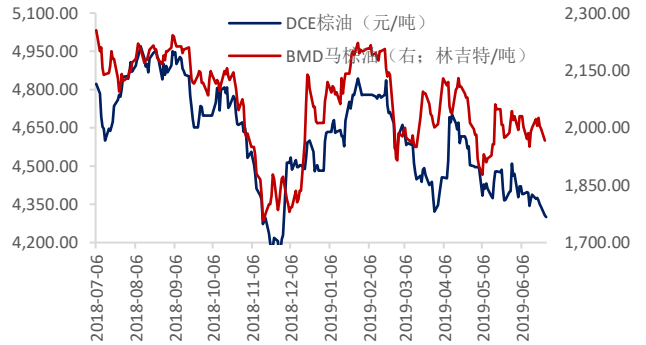
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



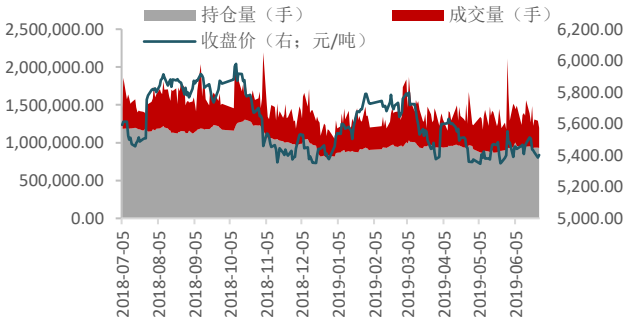
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



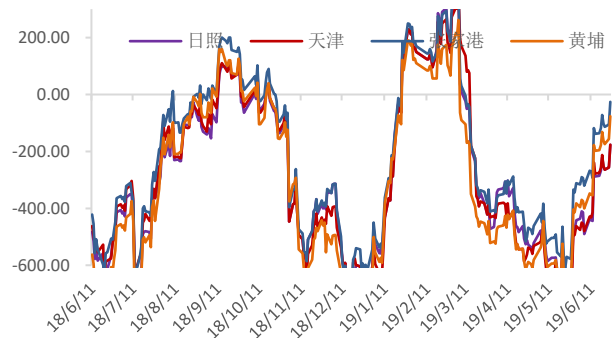
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



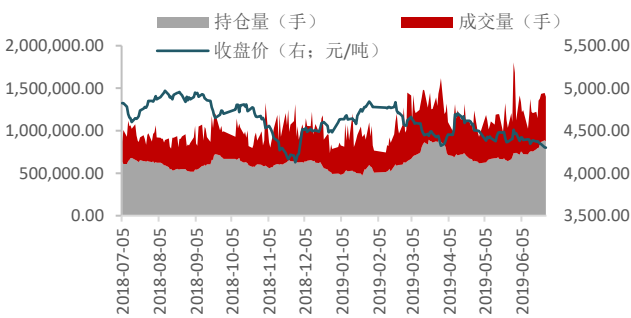
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



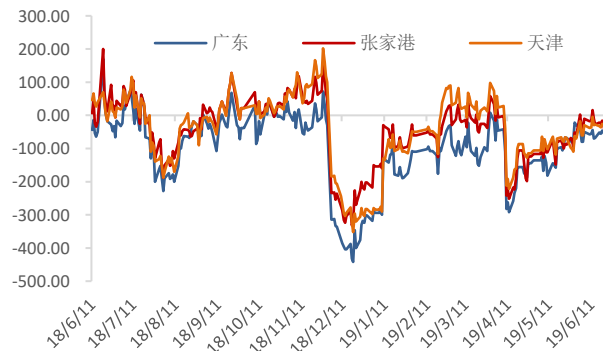
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



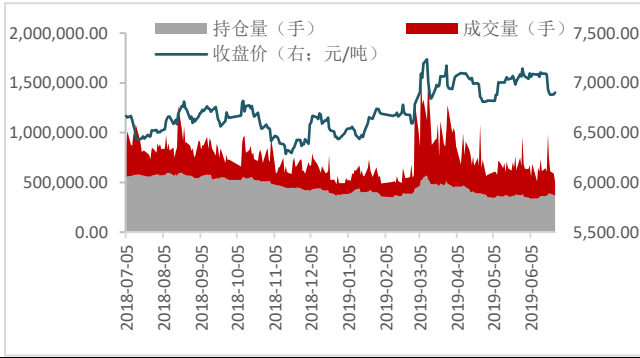
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



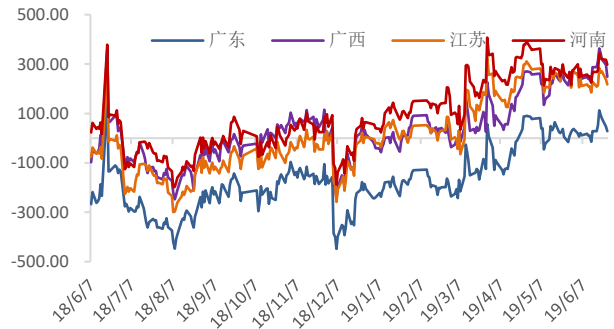
数据来源: wind、国都期货研究所

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



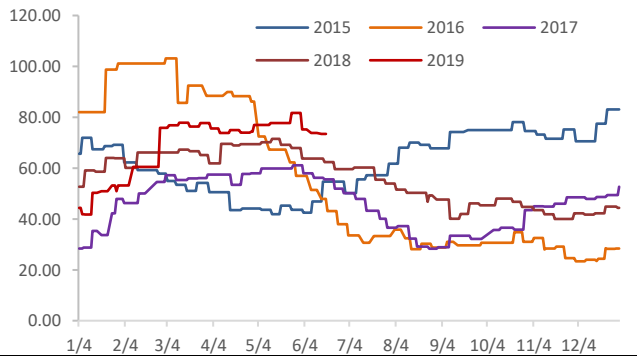
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



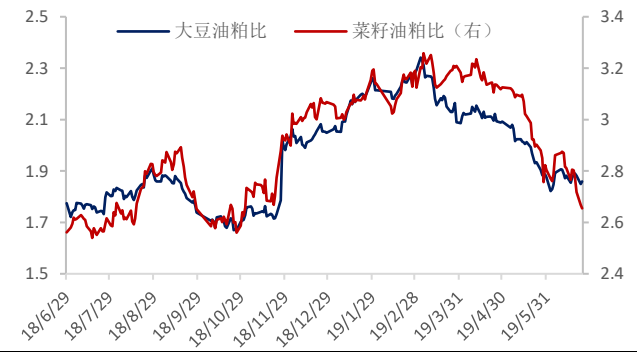
数据来源：wind、国都期货研究所

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，国都期货研究所油脂期货分析师，量化金融硕士学历。

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。