

油脂多头谨慎离场，建议做空油粕比

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	6074.00	0.66%	63.82 (7.11)	70.15 (2.68)
棕油主力	4878.00	1.46%	71.76 (12.22)	50.09 (3.58)
菜油主力	7217.00	0.33%	15.50 (-2.47)	21.56 (-0.61)
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	30.48 美元/磅	0.40%	4.36 (0.09)	18.03 (0.11)
马棕油 主力	2286.00 林吉特/吨	-0.04%	1.81 (-0.39)	6.58 (-0.11)

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	6,150.00(40.00)	6,230.00(40.00)	6,090.00(40.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	4,860.00(60.00)	4,960.00(60.00)	5,060.00(60.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,520.00(20.00)	7,700.00(20.00)	7,440.00(20.00)

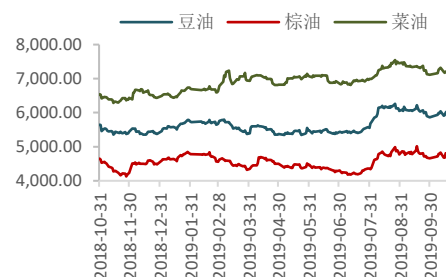
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	76.00 (0.00)	156.00 (0.00)	16.00 (0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	-18.00 (-10.00)	82.00 (-10.00)	182.00 (-10.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	303.00 (-11.00)	483.00 (-11.00)	223.00 (-11.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	76.00 (-24.00)	318.00 (0.00)	43.00 (14.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1196.00 (-30.00)	2339.00 (-39.00)	1143.00 (-9.00)

报告日期 2019-10-22

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

船运调查机构 ITS 周一发布报告显示，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油产品出口量为 90.1 万吨，较上月同期的 91.8 万吨减少来了 1.9%，对比前 15 日环比减少 7.7%，前 10 日环比减少 19.6%，马棕油出口正在逐渐增加，利于产地去库，提振马棕油价格。

美豆压榨报告显示 9 月压榨不及预期，美豆油库存低于上年，利多美豆油走势。国内豆油上周库存回升，加之压榨、开工率提高，短期内供应仍较充足，上涨动力不及棕油。

操作建议

操作上，国内棕榈油与马棕油关联性较强，昨日马棕油尾盘下行，建议多头谨慎离场。油粕比方面，近期油粕比大幅回调，但由于粕类居于强势，可继续做空油粕比。

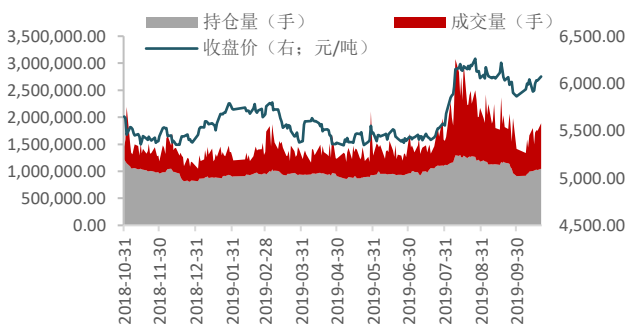
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势

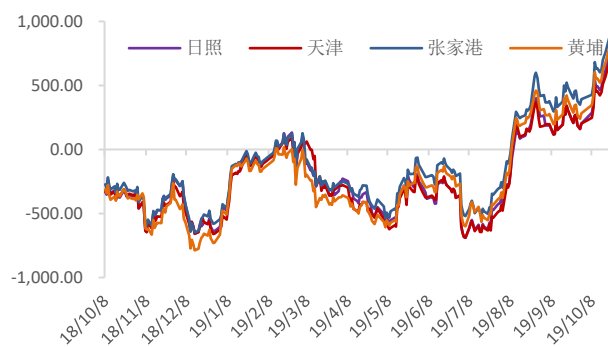

数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势

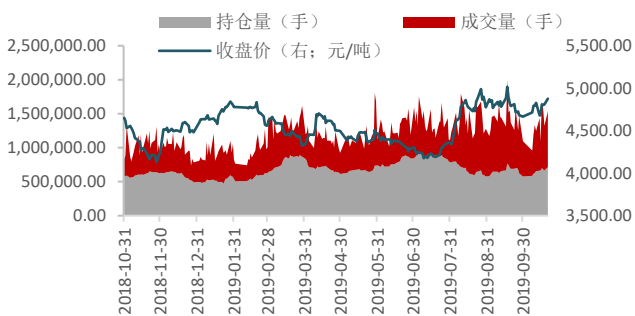

数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析


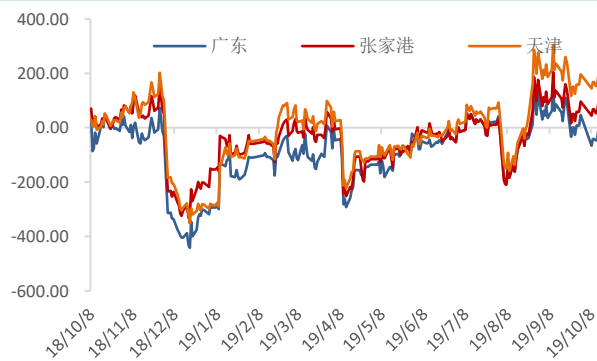
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差


数据来源: wind、国都期货研究所

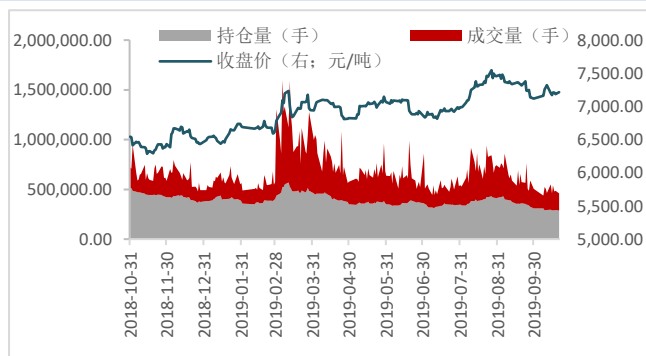
图5 棕榈油量价分析


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差


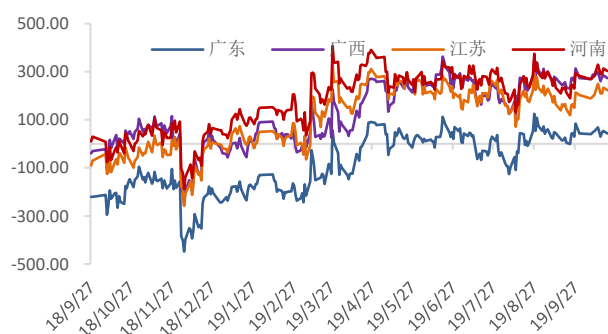
数据来源: wind、国都期货研究所

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



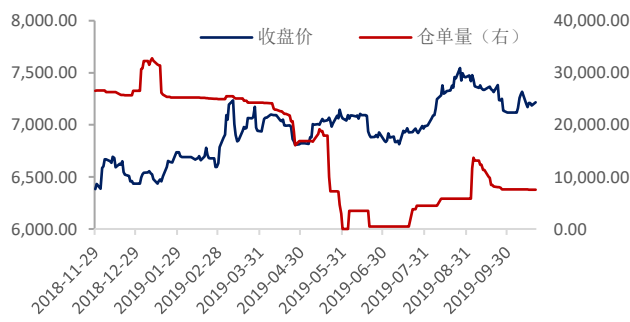
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



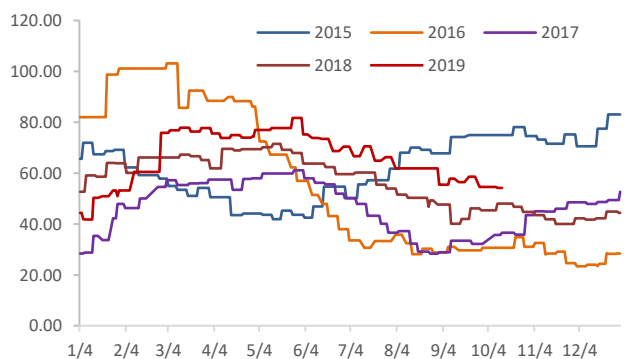
数据来源：wind、国都期货研究所

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。