

马盘企稳高走，年前油脂不做空

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	6800.00	-0.12%	32.48 (7.11)	65.09 (-68.41)
棕油主力	6352.00	0.00%	103.45 (-307.37)	83.54 (-78.09)
菜油主力	7720	-0.16%	6.0629(-17.47)	11.4051(-11.5 0)
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	34.82 美元/磅	-1.78%	6.37 (-0.92)	25.57 (0.66)
马棕油 主力	3126.00 林吉特/吨	2.42%	2.46 (0.70)	7.07 (0.74)

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	(-7,170.00)	(-7,170.00)	(-7,120.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	(-6,580.00)	(-6,650.00)	(-6,655.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	8,140.00(0.00)	8,380.00(0.00)	8,060.00(0.00)

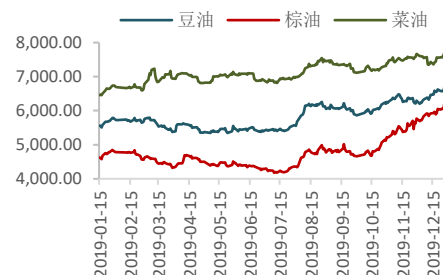
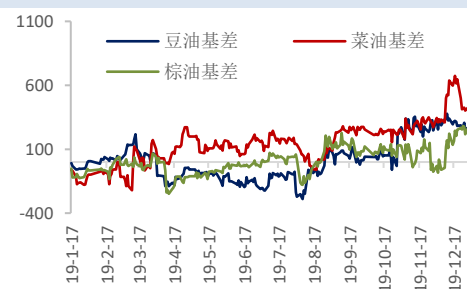
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	-6,800.00 (-7,162.00)	-6,800.00 (-7,162.00)	-6,800.00 (-7,112.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	-6,352.00 (-6,570.00)	-6,352.00 (-6,640.00)	-6,352.00 (-6,645.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	420.00 (0.00)	660.00 (0.00)	340.00 (0.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-68.00 (36.00)	-408.00 (18.00)	-88.00 (62.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)

报告日期 2020-01-03

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

主力合约	446.00 (-6.00)	1358.00 (-48.00)	912.00 (-42.00)
------	----------------	------------------	-----------------

■ 要闻分析

根据船运调查机构 ITS 周二公布的数据,马来西亚 12 月棕榈油出口量较上月的 141.49 万吨减少 6.7%至 132.06 万吨,出口量回落带动期价短暂回调,但在 MPOB 报告发布前仍有上行空间,可逢回调短多。

由于今年备货旺季棕油、菜油价格相对豆油价格偏高,豆油走货良好,虽然开工率季节性增加,但港口库存已降下 80 万吨,为近 5 年库存低点。且在棕油强势上涨的压制下,豆棕价差 12 月始终在 500-600 一线徘徊,明显低于 800-1200 的正常价差水平,在棕油回调期间,豆油表现或较为坚挺,可作为做多的优选品种。

■ 操作建议

马盘继续高走,提振国内连盘,短多思路不变;豆油年前可逢回调做多,1 月底之前平仓。跨品种方面,豆棕价差在 500 一线以下建多单,中线持有。

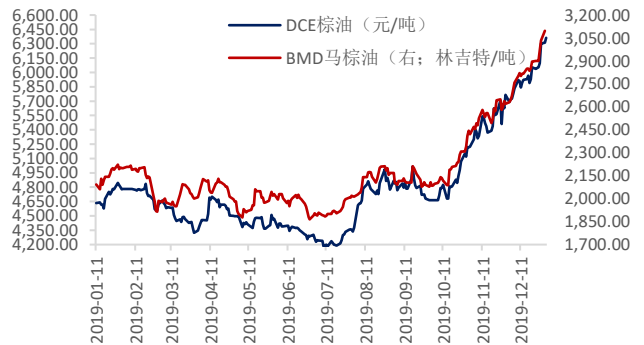
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



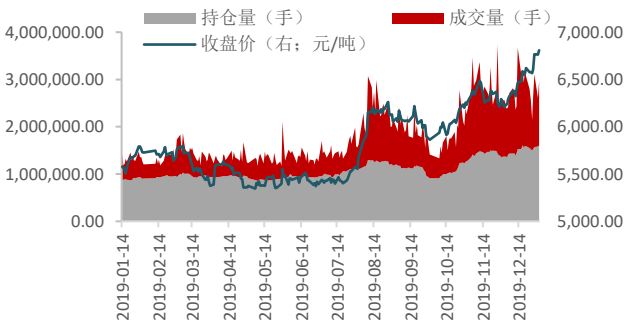
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



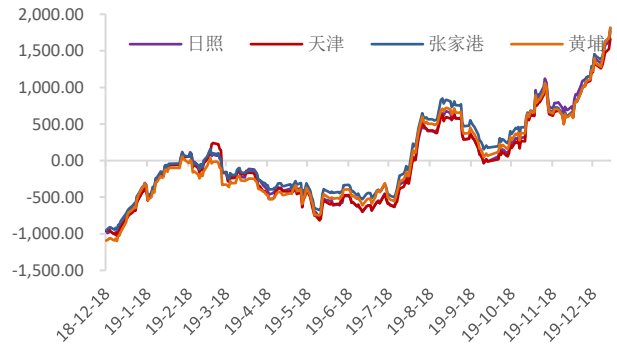
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



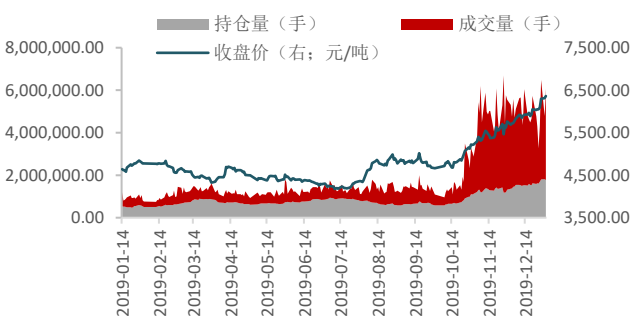
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



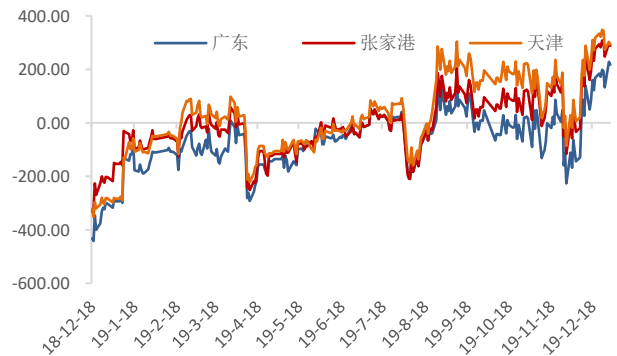
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



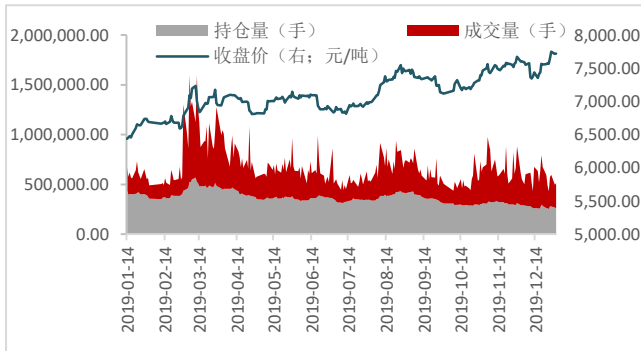
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



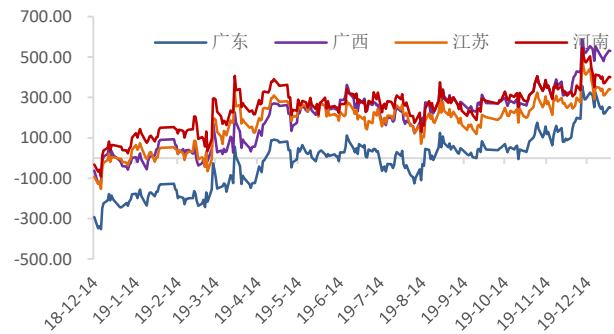
数据来源: wind、国都期货研究所

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



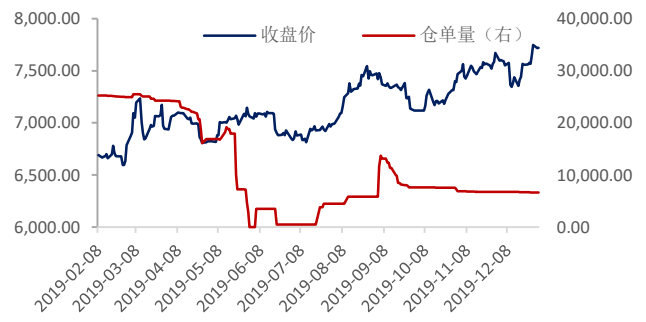
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



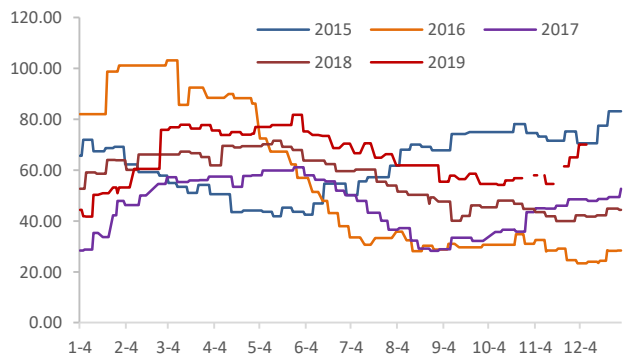
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



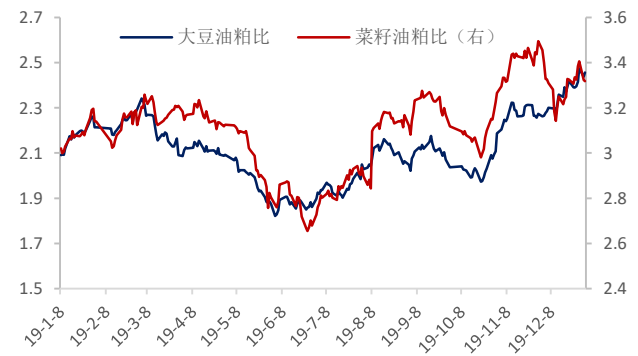
数据来源：wind、国都期货研究所

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，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。