

油脂涨势暂歇，等待明日报告靴子落地

报告日期 2020-06-09

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	5686.00	0.32%	31.25 (7.11)	40.13 (-0.32)
棕油主力	4910.00	0.37%	102.11 (21.87)	39.10 (-0.47)
菜油主力	7163.00	0.60%	16.75 (3.91)	12.26 (0.35)
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	28.10 美元/磅	-0.14%	4.62 (-1.94)	14.64 (-0.40)
马棕油 主力	2330.00 林吉特/吨	-2.88%	3.30 (1.16)	6.82 (0.96)

现货价格及涨跌情况

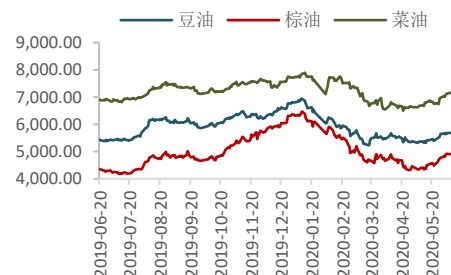
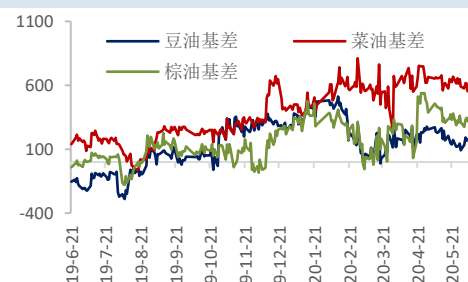
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	5,830.00(-20.00)	5,870.00(-20.00)	5,810.00(-20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	5,180.00(-10.00)	5,250.00(-10.00)	5,290.00(-10.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,850.00(0.00)	7,940.00(0.00)	7,670.00(0.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	144.00 (-24.00)	184.00 (-24.00)	124.00 (-24.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	270.00 (-8.00)	340.00 (-8.00)	380.00 (-8.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	687.00 (-39.00)	777.00 (-39.00)	507.00 (-39.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-68.00 (8.00)	34.00 (18.00)	244.00 (20.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	770.00 (42.00)	2212.00 (-5.00)	1442.00 (-47.00)

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

根据马来西亚 MPOA 发布的数据，2020 年 5 月马来西亚棕榈油产量环比下降 1.01%至 164 万吨，其中马来半岛降 6.47%，沙巴增 15.08%，沙撈越降 3.39%，马来东部增 9.78%。与此前 SPPOMA 公布的数据相一致，可关注 MPOB 报告中是否兑现减产预期。

根据印尼棕榈油协会周一公布的数据，该国 4 月棕榈油出口量为 265 万吨，低于 3 月的 272 万吨，4 月印尼棕榈油产量环比增加 12.6%，库存为 340 万吨，大体较上月持平。据马来船运机构 ITS 数据，6 月 1-5 日马来西亚棕榈油出口量为 28.93 万吨，对比上月同期 11.64 万吨增加 148.57%。出口利多提振产地去库进度，或继续提振棕油走势。

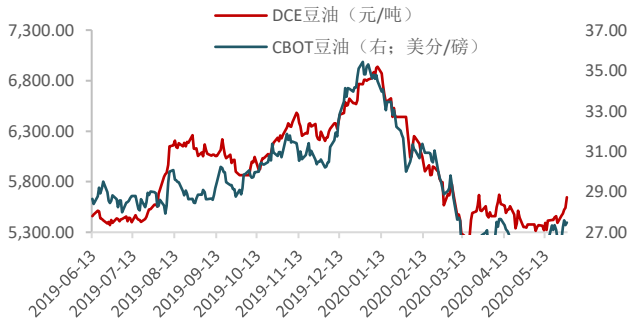
豆油方面，昨日豆一期价受巴西疫情影响大幅上扬，加之巴西雷亚尔汇率攀升，巴西豆的升水扩大，从成本端提振豆油走势，不过在未来 6、7 月大量到船的预期下，预计豆油价格中期将偏空。

操作建议

操作上，棕油前期多头及时止盈，在 MPOB 报告发布后按多空性质再行操作。油粕比方面，油粕比走势仍存走弱预期，前期空头可继续持有，止盈位放在 1.7 附近。跨品种方面，豆棕价差已回到 800 一线，空头可止盈，等待新机会出现。

相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



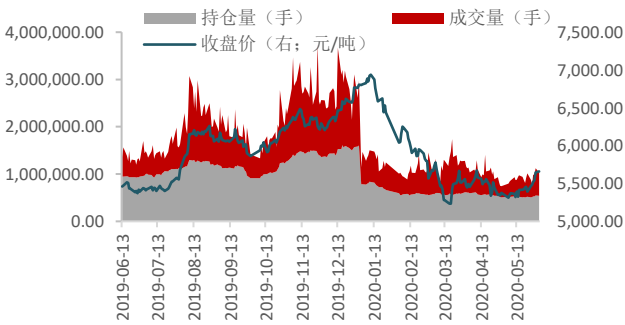
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



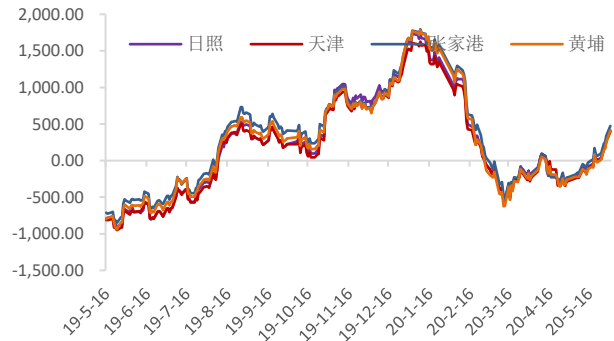
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



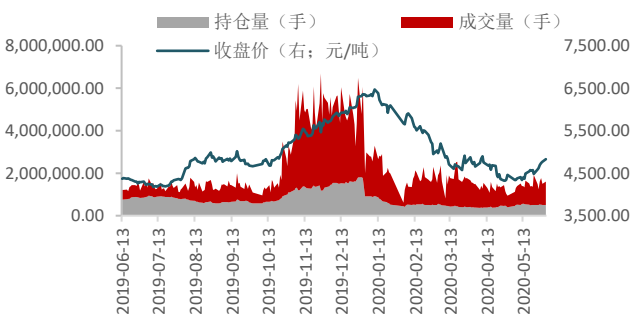
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



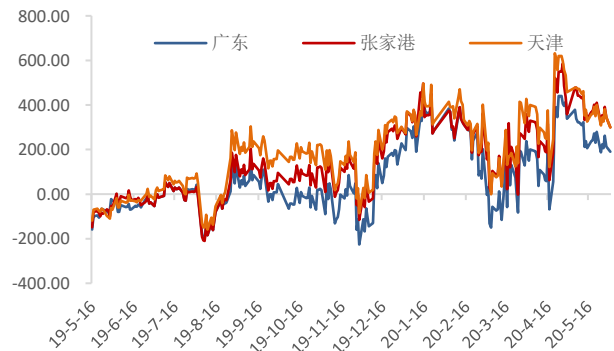
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



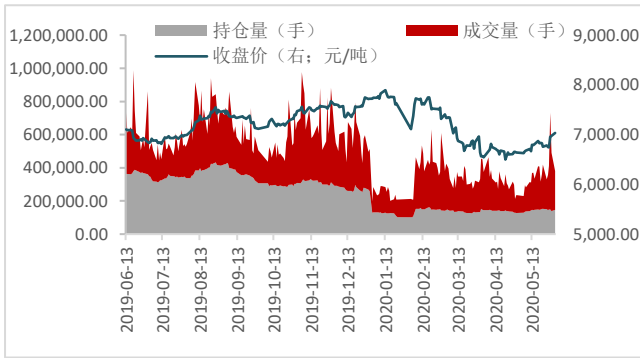
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



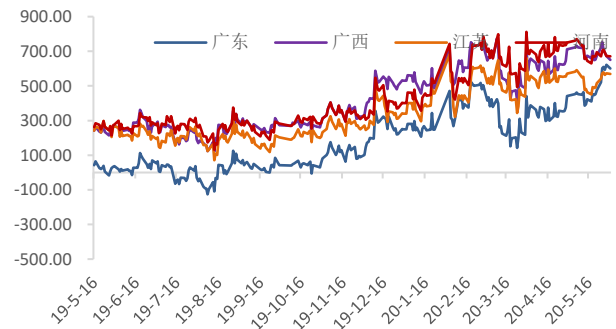
数据来源: wind、国都期货研究所

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



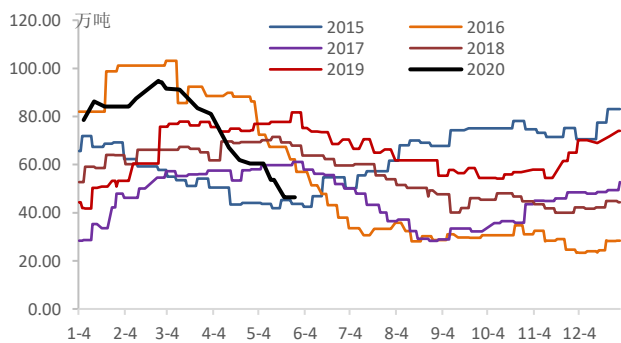
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



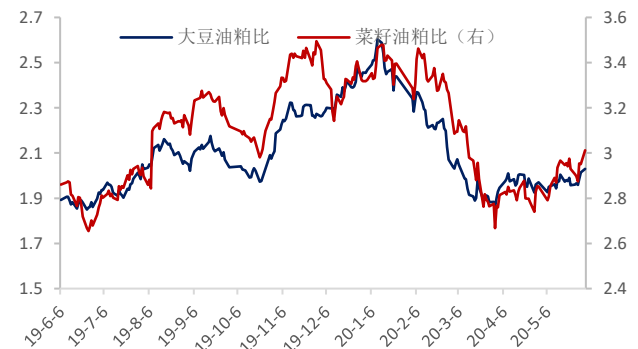
数据来源：wind、国都期货研究所

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。