

油脂减仓上行，关注前高附近突破情况

报告日期 2020-08-27

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	6484.00	1.41%	67.53 (7.11)	59.36 (-2.93)
棕油主力	5580.00	-0.14%	81.69 (-6.03)	38.61 (-0.55)
菜油主力	8499.00	-0.35%	61.14 (15.98)	17.18 (0.32)
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	32.49 美元/磅	0.65%	4.89 (-0.26)	18.16 (0.30)
马棕油 主力	2645.00 林吉特/吨	1.15%	2.43 (0.00)	7.05 (-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	6,730.00(-60.00)	6,690.00(-60.00)	6,650.00(-60.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	5,900.00(-100.00)	5,970.00(-100.00)	6,010.00(-100.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	9,250.00(-100.00)	9,450.00(-100.00)	9,000.00(-100.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	246.00 (-200.00)	206.00 (-200.00)	166.00 (-200.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	320.00 (-158.00)	390.00 (-158.00)	430.00 (-158.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	751.00 (-150.00)	951.00 (-150.00)	501.00 (-150.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	10.00 (-6.00)	290.00 (20.00)	407.00 (62.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	904.00 (82.00)	2919.00 (-8.00)	2015.00 (-90.00)

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

投资咨询从业证书号: Z0015548

要闻分析

根据马来船运调查机构 ITS 公布的数据，马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口量为 121.97 万吨，较上月同期的 145.49 万吨减少 16.17%，相较于 8 月 1-20 日出口降幅继续扩大，利空马棕油盘面。在暴雨天气逐渐好转的情况下，丰产季的预期走强，大华继显关于 2020 年 8 月 1 日-20 日棕榈油产量调查的数据显示：沙巴产量环比-3%至+1%；沙撈越产量环比+2 至+6%；马来半岛产量环比-2%至-6%；全马产量环比预估-3%至+1%。马来 MPOA 数据显示，8 月 1-20 日产量环比增加 0.94%，因此产量增加、出口走弱或推升未来的棕油库存，前期支撑期价走强的因素出现变动，短期盘面偏空运行。

操作建议

操作上，棕油 01 合约在 5500 附近遇到支撑，空头可酌情止盈，关注前高 5816 附近的突破情况。油粕比方面，目前油粕比已处于相对高位，多头可酌情止盈，等待做空机会；跨品种方面，豆棕 01 合约价差已走扩至 800 以上，套利多头可酌情止盈。

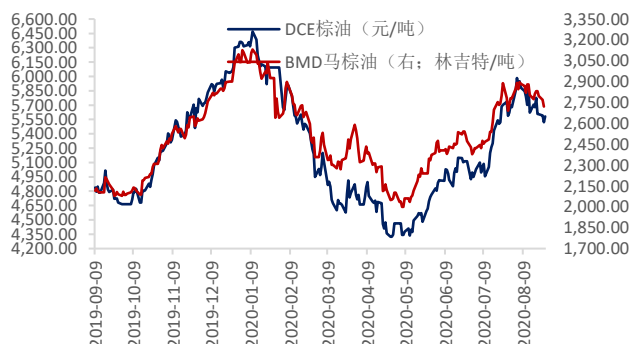
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



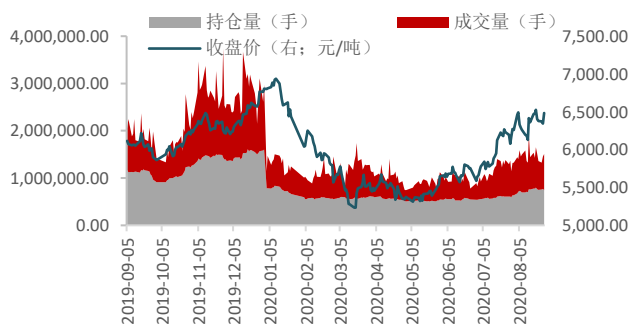
数据来源: wind、国都期货研究所

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



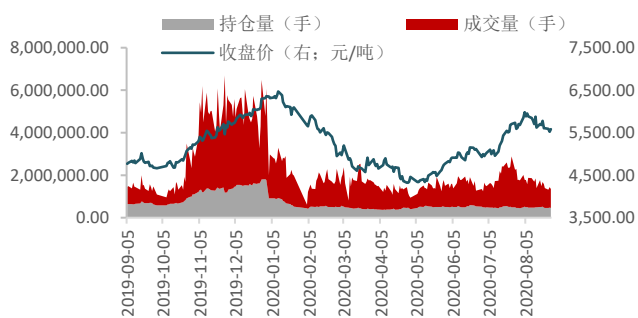
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



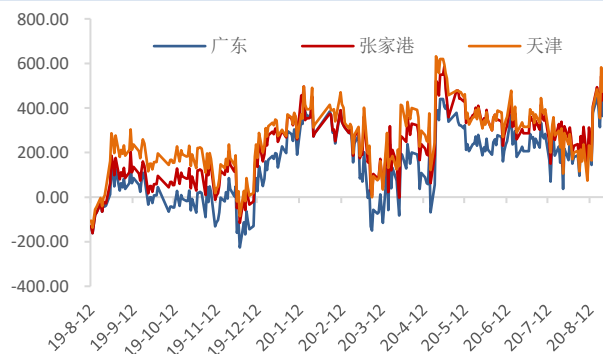
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



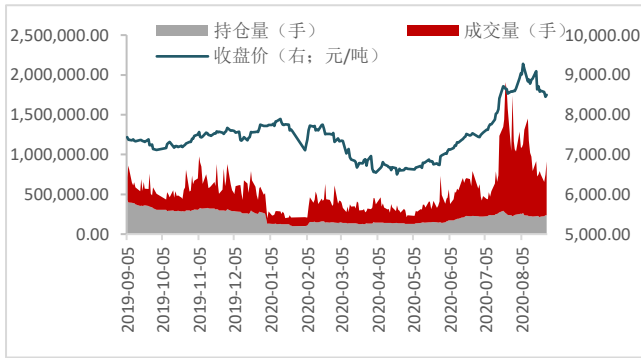
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



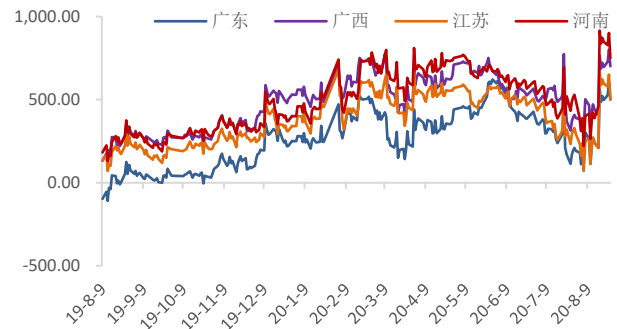
数据来源: wind、国都期货研究所

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



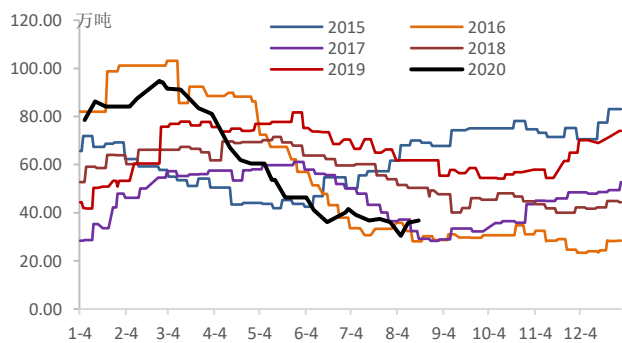
数据来源：wind、国都期货研究所

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。