

**空单节前酌情止盈，等待节后入场机会**

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	6924.00	0.73%	83.63 (7.11)	55.44 (-0.63)
棕油主力	5888.00	0.44%	101.22 (-1.35)	39.73 (-1.56)
菜油主力	8909.00	-0.15%	62.94 (-2.13)	15.00 (-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	33.11 美元/磅	0.88%	6.67 (-0.47)	19.35 (0.18)
马棕油 主力	2822.00 林吉特/吨	-0.07%	2.74 (0.00)	7.48 (0.20)

**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	7,350.00(80.00)	7,260.00(80.00)	7,320.00(80.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	6,410.00(90.00)	6,490.00(90.00)	6,530.00(90.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	9,700.00(0.00)	10,150.00(50.00)	9,450.00(0.00)

**基差及涨跌情况**

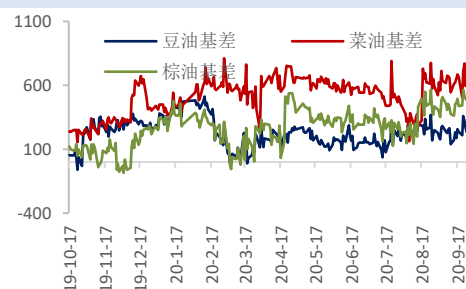
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	426.00 (-6,844.00)	336.00 (-6,844.00)	396.00 (-6,844.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	522.00 (-5,798.00)	602.00 (-5,798.00)	642.00 (-5,798.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	791.00 (38.00)	1,241.00 (88.00)	541.00 (38.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-284.00 (10.00)	-188.00 (46.00)	-853.00 (18.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1024.00 (36.00)	3057.00 (22.00)	2033.00 (-14.00)

报告日期 2020-09-29

**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

据西马南方棕油协会（SPPOMA）发布的数据显示，9月1日-25日马来西亚棕榈油产量比8月降0.13%，单产降1.02%，出油率增0.17%，和先前1-20日产量数据环比降幅相当，增产压力不大，料棕油下方仍存支撑，加之出口数据利好，料马棕油9月库存将继续处于往年低位。从国内角度来看，棕榈油库存已连续两个月处于30万吨左右水平，在进口量偏低的情况下，料10月国内库存仍将维持偏低水平。不过上周油脂价格已有明显回调，且回调前棕油价格已到达年初高位，节前继续拉涨动力有限，本周以高位震荡、小幅回调思路对待。

海关总署公布的数据显示，中国8月油菜进口量为133618.57吨，环比下滑54.18%，同比下降1.17%。数据亦显示，中国8月自加拿大进口油菜籽127028.52吨，环比下滑34.25%，同比减少0.14%。菜油供给面延续偏紧格局，在油脂中将相对抗跌。

## ■ 操作建议

操作上，本周可酌情止盈前期短线空头，清仓过节，谨防外盘波动风险。油粕比方面，上周油粕比已有小幅回调，后续空头趋势料将延续，节后可酌情入场。跨品种方面，豆棕价差多头可酌情止盈，等待节后新的入场机会。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



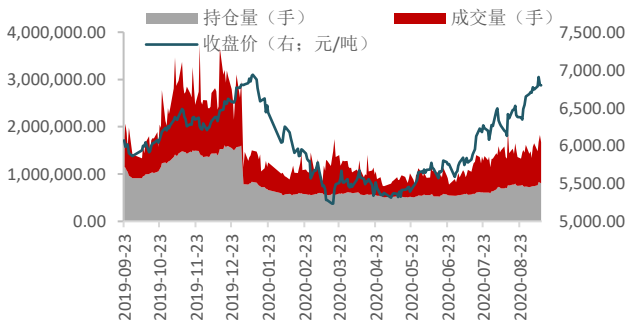
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



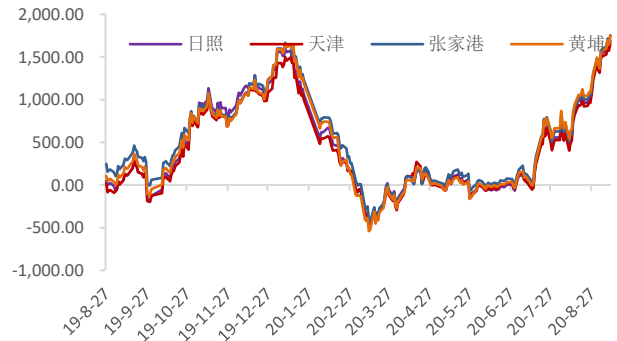
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



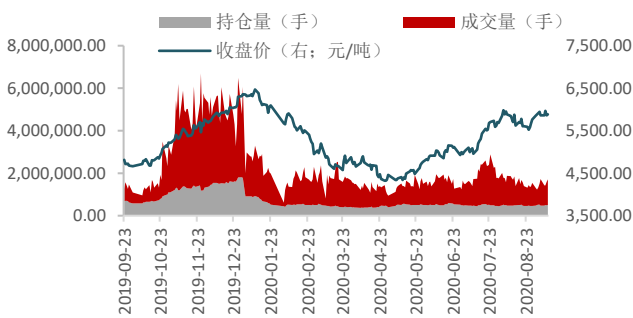
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



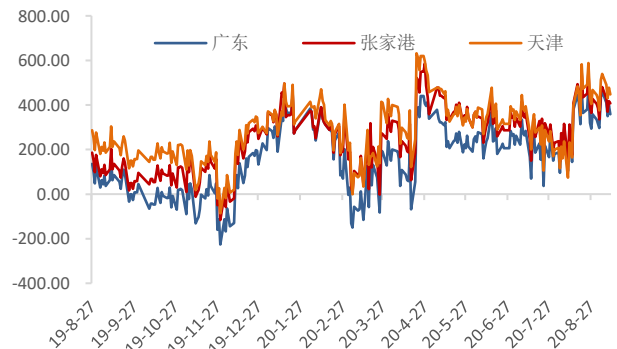
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



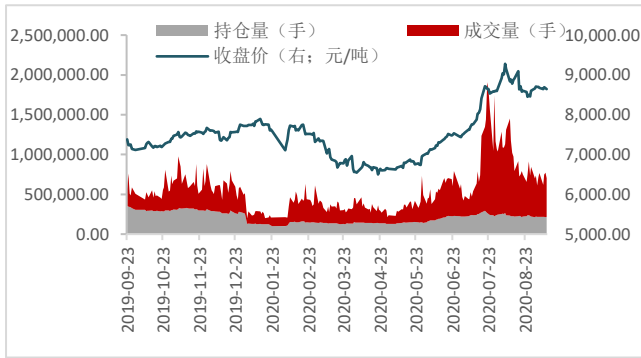
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



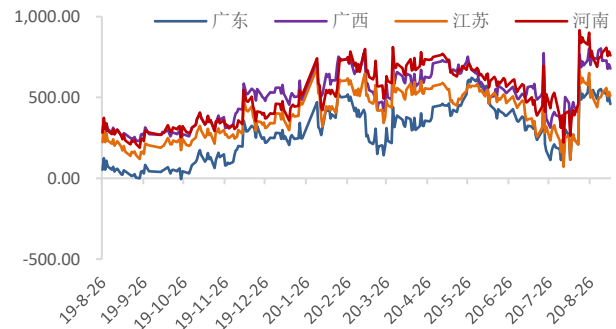
数据来源: wind、国都期货研究所

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



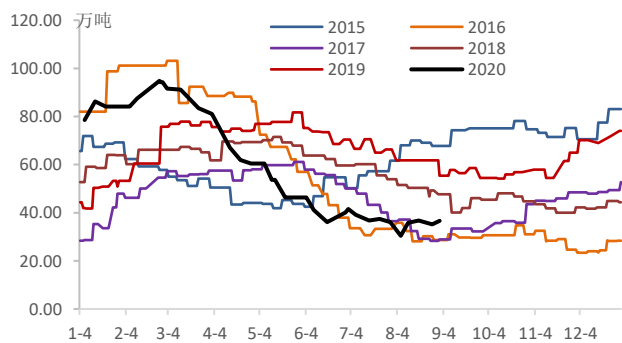
数据来源：wind、国都期货研究所

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。