

油脂跌势暂缓，关注棕油 6500 支撑情况

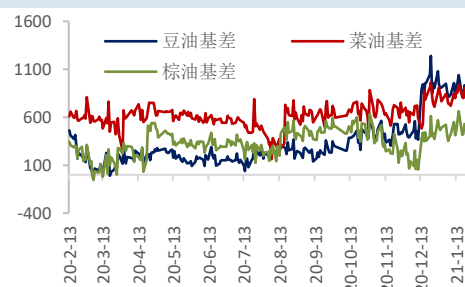
报告日期 2021-01-26

关注度：★★★

主力合约走势

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	7588.00	-0.21%	71.65 (7.11)	41.28 (-2.45)
棕油主力	6554.00	0.37%	79.08 (14.60)	38.33 (-0.15)
菜油主力	9804.00	-0.16%	37.12 (2.19)	14.84 (0.24)
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	43.17 美元/磅	2.13%	6.34 (-0.19)	17.95 (-0.13)
马棕油 主力	3239.00 林吉特/吨	-1.37%	3.14 (0.00)	6.49 (-0.55)

基差走势

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	8,440.00(-120.00)	8,340.00(-120.00)	8,320.00(-120.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	6,840.00(-100.00)	6,850.00(-100.00)	6,890.00(-100.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,650.00(0.00)	10,850.00(0.00)	10,500.00(0.00)

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

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	852.00 (-160.00)	752.00 (-160.00)	732.00 (-160.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	286.00 (-186.00)	296.00 (-186.00)	336.00 (-186.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	846.00 (-28.00)	1,046.00 (-28.00)	696.00 (-28.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	-580.00 (-46.00)	-564.00 (-88.00)	-874.00 (-32.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1080.00 (24.00)	3308.00 (43.00)	2228.00 (19.00)

要闻分析

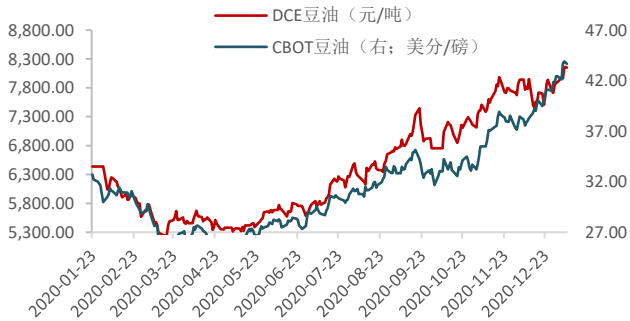
请务必阅读正文后的免责声明

据马来西亚棕榈油协会(MPOA)发布的数据显示,2021年1月1-20日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减21.09%,其中马来半岛减22.12%,沙巴减23.71%,沙撈越减10.23%,马来东部减19.49%。根据马来船运调查机构ITS公布的数据显示,马来西亚1月1-25日棕榈油出口量为85.17万吨,较12月1-25日的133.35万吨下滑36.13%。较之此前1月1-20日出口数据下滑幅度有所缩窄,因此昨日盘面企稳反弹。不过鉴于1月减产幅度不及出口下降幅度,1月马棕油库存或出现回升,中长期依旧维持空头看法。

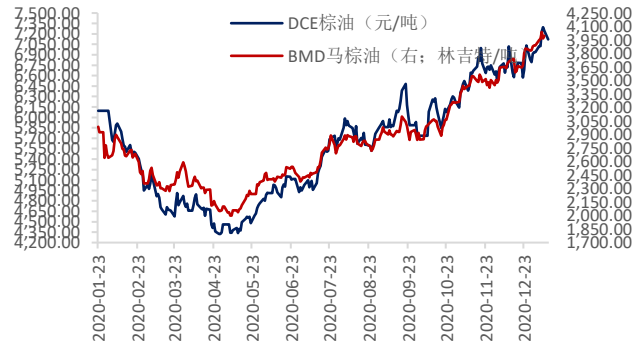
近期南美地区降水天气缓和了大豆的减产预期,且将迎来大面积收割,美豆在供应压力增加的情况下高位回调,料短期回调趋势将延续,利空美豆油走势。国内豆油库存虽在年前备货的需求拉动下持续下降,但未来大豆到港仍维持高位,未来空头趋势较盛,近期重点关注棕油价格下跌对豆油走势的联动作用。

操作建议

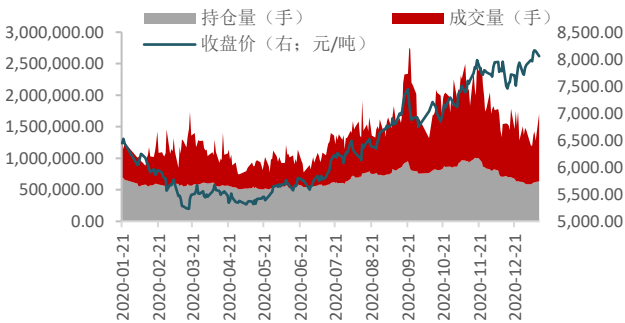
操作上,棕油05合约空单止盈后暂先观望,若跌破6500支撑,则可继续做空。跨品种方面,豆棕05合约价差多头已涨至1000附近,可继续持有,目标位看至1200附近。跨期方面,棕油5-9反套继续持有。

相关图表
图1 豆油内外盘主力合约走势


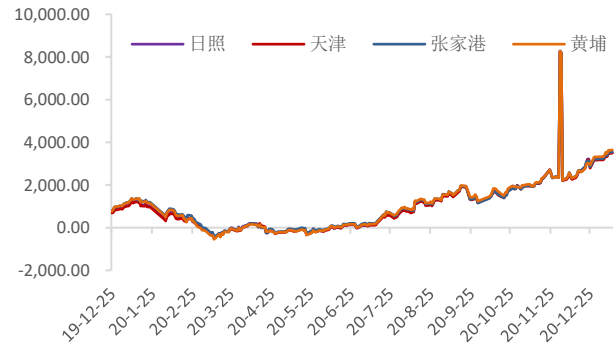
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势


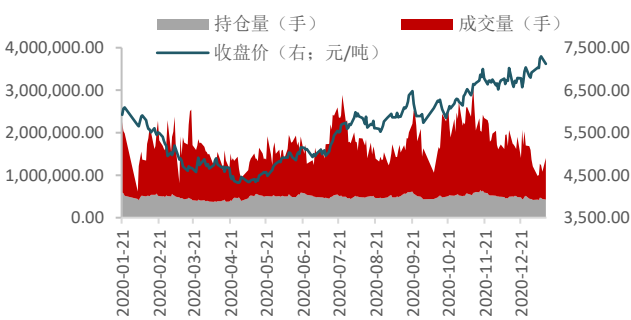
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析


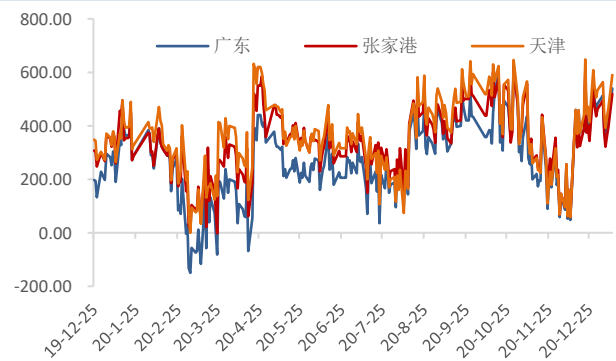
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差


数据来源: wind、国都期货研究所

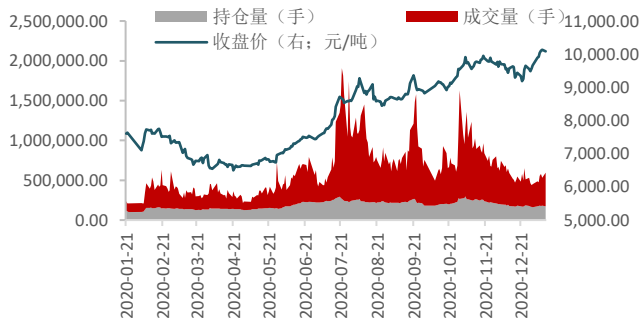
图5 棕榈油量价分析


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差


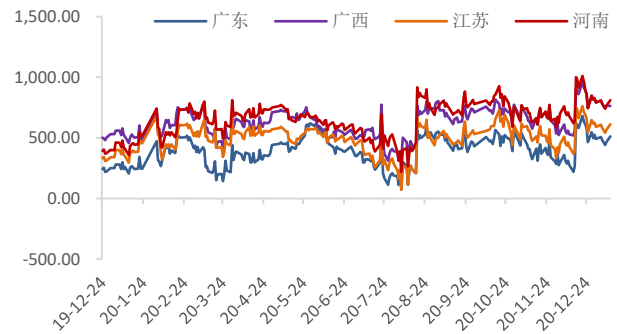
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



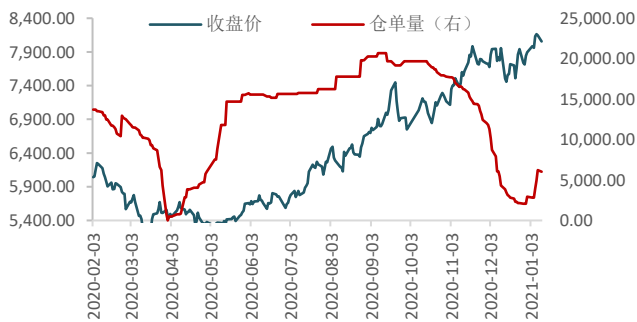
数据来源：wind、国都期货研究所

图8 菜籽油基差



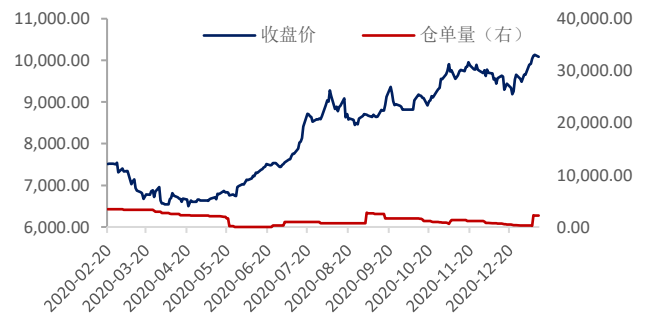
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



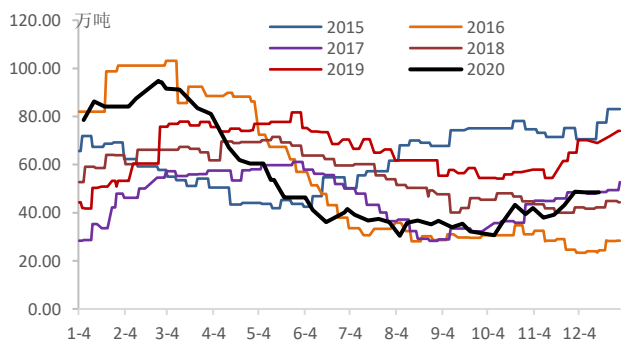
数据来源：wind、国都期货研究所

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，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。