

印度调低棕油进口关税，棕油再迎提振

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	8130.00	0.49%	92.30 (7.11)	41.99 (-0.53)
棕油主力	7068.00	1.93%	113.76 (16.68)	39.57 (0.48)
菜油主力	9842.00	-0.24%	38.91 (-13.75)	13.81 (-0.09)
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	61.26 美元/磅	2.05%	5.39 (0.04)	19.01 (19.01)
马棕油 主力	3552.00 林吉特/吨	1.31%	3.27 (0.94)	8.05 (0.92)

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	8,740.00(-30.00)	8,780.00(-30.00)	8,780.00(-30.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,200.00(0.00)	8,130.00(0.00)	8,210.00(0.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,350.00(0.00)	10,500.00(0.00)	10,150.00(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	610.00 (-8.00)	650.00 (-8.00)	650.00 (-8.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,166.00 (34.00)	1,096.00 (34.00)	1,176.00 (34.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	508.00 (135.00)	658.00 (135.00)	308.00 (135.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-428.00 (-6.00)	-272.00 (6.00)	-573.00 (6.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1096.00 (0.00)	2808.00 (0.00)	1712.00 (0.00)

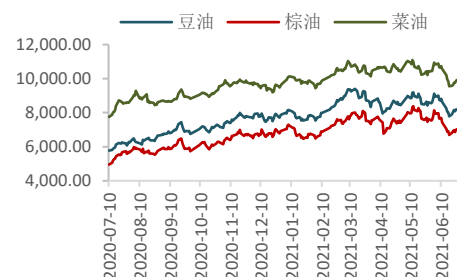
要闻分析

据印尼油棕榈地产基金(BPDP)周二在一份声明中表示，印尼将 7

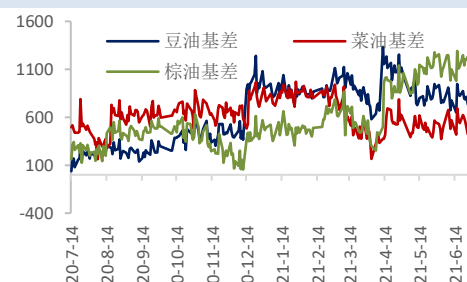
请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-06-30

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

月毛棕榈油出口参考价定为 1094 美元/吨, 6 月为 1223.9 美元/吨; 将 7 月毛棕榈油出口税定为 116 美元/吨, 6 月为 183 美元/吨; 将 7 月毛棕榈油出口专项税 (levy) 定为 175 美元/吨, 6 月为 255 美元/吨。尽管如此, 马来棕榈油出口相比于印尼依然具有优势, 因此此消息对马棕油期价实则是利多推动。

商务部对外贸易司数据显示, 6 月 1 日-15 日进口商报告中国棕榈油进口实际装船 10.29 万吨, 同比下降 59.02%; 本月进口预报装船 15.42 万吨, 同比下降 67.56%; 下月进口预报装船 4.20 万吨, 同比下降 90.87%。大豆进口方面, 6 月 1 日-15 日进口商报告中国大豆进口实际装船 42.92 万吨, 同比下降 44.76%; 本月进口预报装船 82.44 万吨, 同比下降 92.29%; 下月进口预报装船 14.09 万吨, 同比下降 98.36%。鉴于棕油、大豆进口均同比下降, 短期国内油脂供应虽不至于短缺, 但也不存在过剩的压力, 短期继续支撑国内油脂价格。

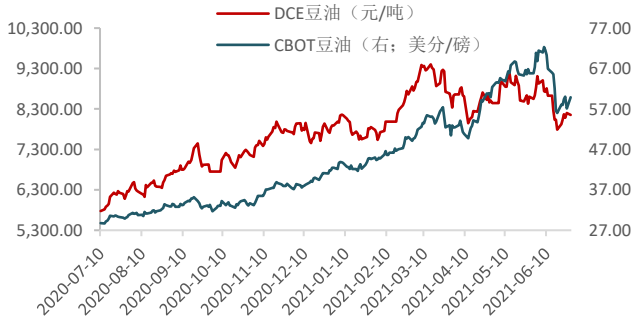
加拿大油籽加工商协会 (COPA) 发布的油籽压榨数据显示, 2021 年 5 月, 加拿大油菜籽压榨量为 82.03 万吨, 环比减少 9.05%。5 月菜籽油产量为 35.74 万吨, 环比减少 8.58%; 菜籽粕产量为 46.86 万吨, 环比减少 9.22%。由于菜籽压榨减少, 数据利空外盘菜籽价格, 短期国内菜油价格或受成本端压制。

操作建议

操作上, 09 合约棕油可短多, 目标位看至 7300 附近; 豆棕价差空头继续持有, 目标位暂看 1000 附近。

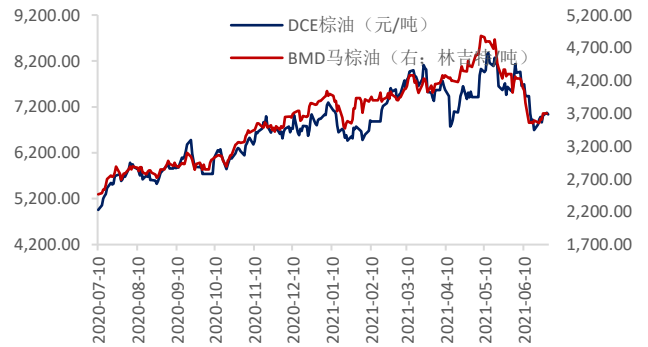
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



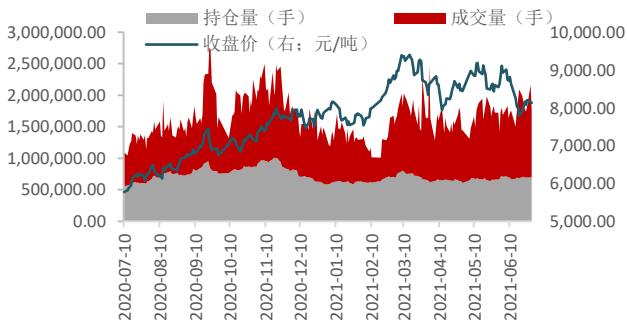
数据来源: wind、国都期货研究所

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



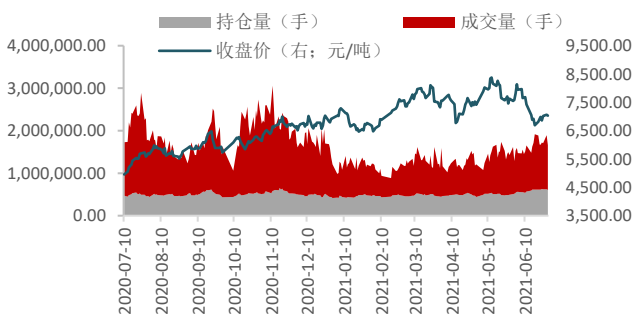
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



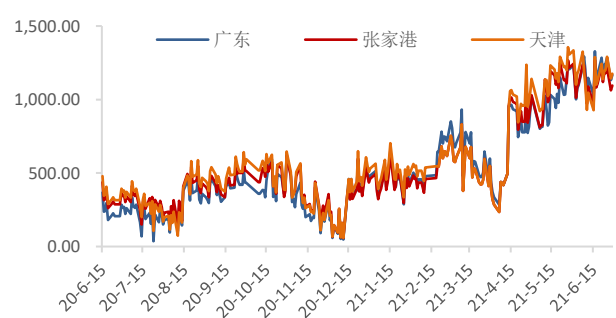
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



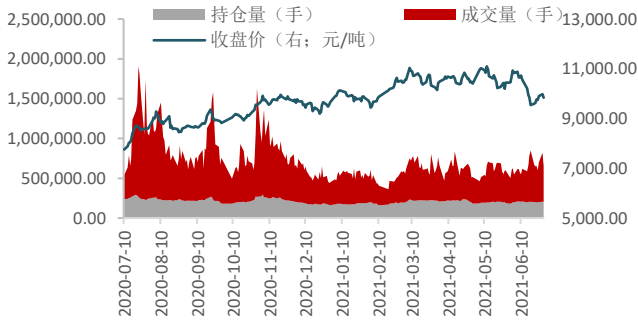
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



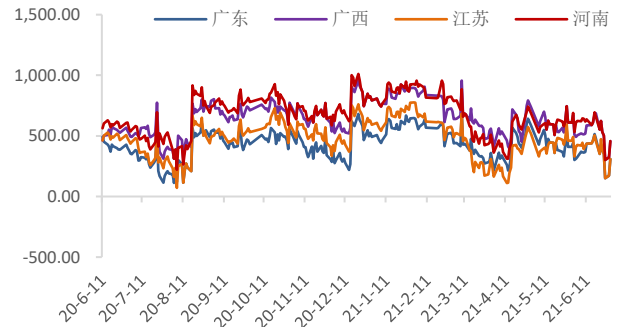
数据来源: wind、国都期货研究所

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



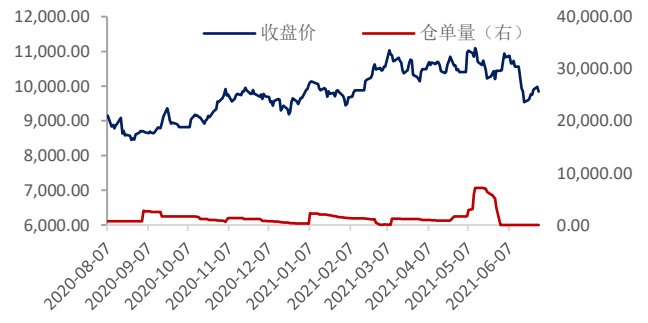
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



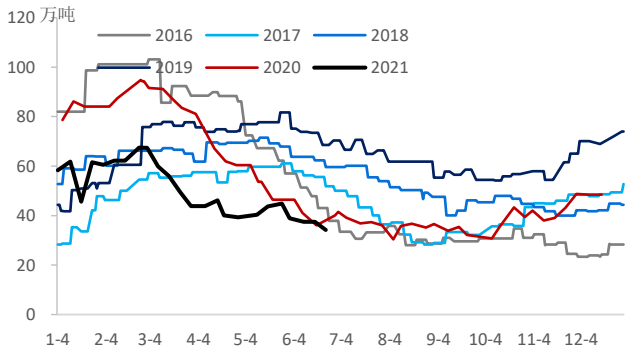
数据来源：wind、国都期货研究所

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。