

报告日期 2021-06-29

**出口利多提振棕油期价，豆棕价差继续缩窄**

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	8152.00	0.32%	129.71 (7.11)	42.52 (-0.64)
棕油主力	7068.00	1.93%	113.76 (16.68)	39.57 (0.48)
菜油主力	9977.00	1.82%	52.66 (8.84)	13.90 (0.29)
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	59.86 美元/磅	4.58%	5.35 (-2.37)	0.00 (-18.74)
马棕油 主力	3501.00 林吉特/吨	-0.54%	2.33 (-0.27)	7.13 (-0.03)

**现货价格及涨跌情况**

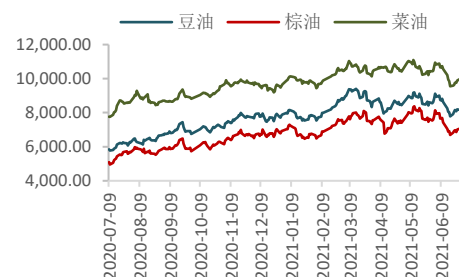
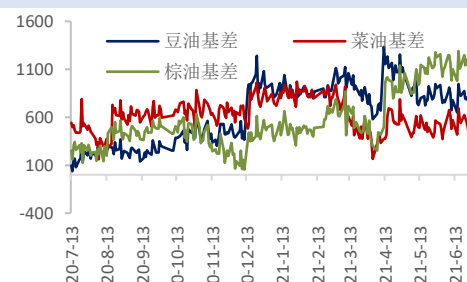
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	8,770.00(-130.00)	8,810.00(-130.00)	8,810.00(-130.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,200.00(-100.00)	8,130.00(-100.00)	8,210.00(-100.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,350.00(100.00)	10,500.00(100.00)	10,150.00(100.00)

**基差及涨跌情况**

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	618.00 (-78.00)	658.00 (-78.00)	658.00 (-78.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,132.00 (-150.00)	1,062.00 (-150.00)	1,142.00 (-150.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	373.00 (21.00)	523.00 (21.00)	173.00 (21.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-422.00 (44.00)	-234.00 (-52.00)	-573.00 (6.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1084.00 (0.00)	2909.00 (0.00)	1825.00 (0.00)

**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

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，6月1-25日马来西亚棕榈油单产增加3.71%，出油率增加0.49%，产量增加6.28%。6月产量数据环比增加基本称既定事实，不过SPPOMA预测的产量增幅略低于此前MPOA机构，对盘面影响偏中性。

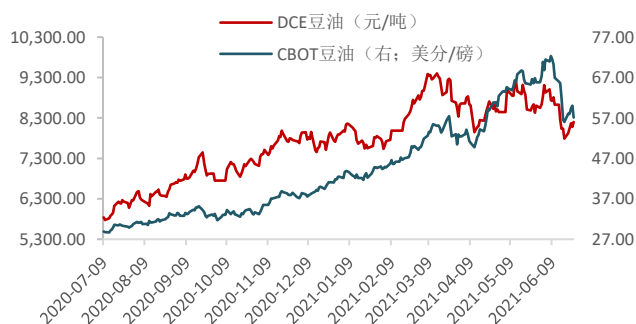
商务部对外贸易司数据显示，6月1日-15日进口商报告中国棕榈油进口实际装船10.29万吨，同比下降59.02%；本月进口预报装船15.42万吨，同比下降67.56%；下月进口预报装船4.20万吨，同比下降90.87%。大豆进口方面，6月1日-15日进口商报告中国大豆进口实际装船42.92万吨，同比下降44.76%；本月进口预报装船82.44万吨，同比下降92.29%；下月进口预报装船14.09万吨，同比下降98.36%。鉴于棕油、大豆进口均同比下降，短期国内油脂供应虽不至于短缺，但也不存在过剩的压力，短期继续支撑国内油脂价格。

## ■ 操作建议

操作上，09合约豆棕价差空头继续持有，目标位暂看1000附近。

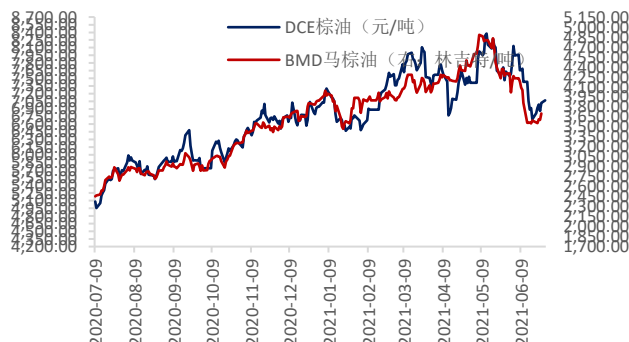
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



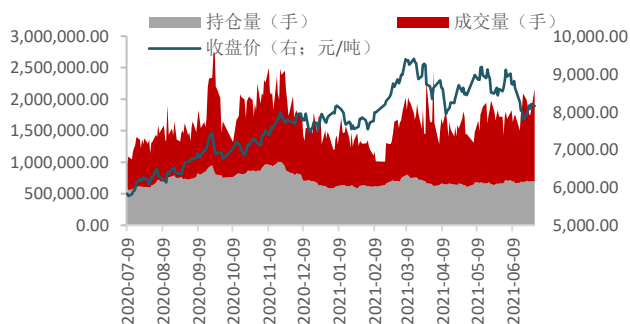
数据来源: wind、国都期货研究所

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



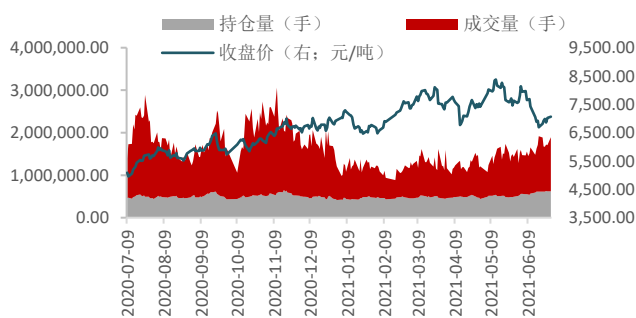
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



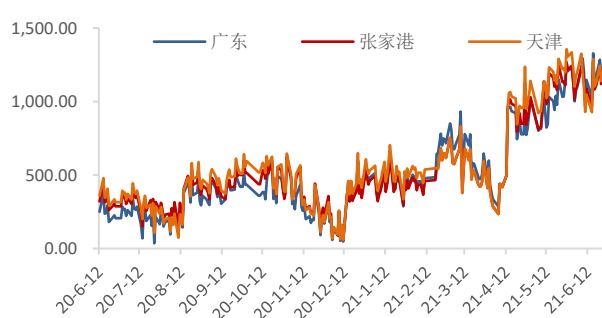
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



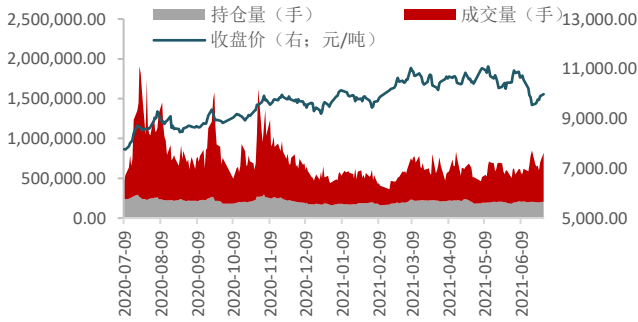
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



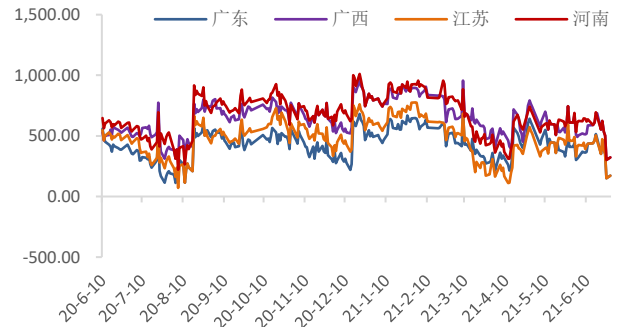
数据来源: wind、国都期货研究所

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



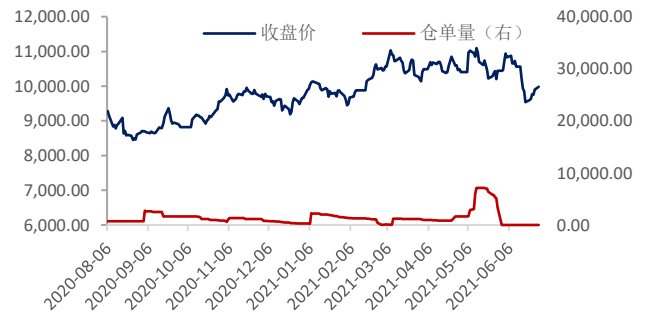
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



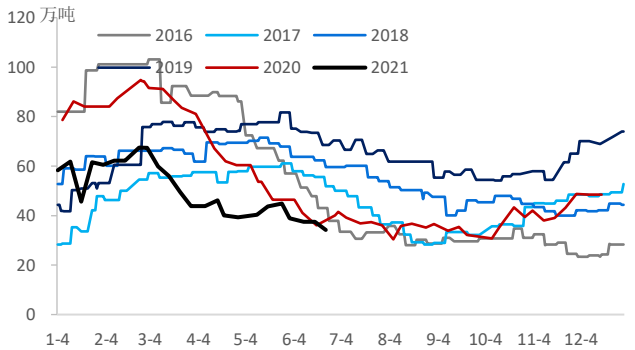
数据来源：wind、国都期货研究所

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。