


报告日期 2021-07-29

短期美豆提振较弱，及时布局豆棕价差套利

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	8942.00	-1.69%	71.10 (7.11)	37.26 (-2.34)
棕油主力	8408.00	-1.04%	72.11 (-7.92)	41.37 (-2.76)
菜油主力	10322.00	-0.90%	47.11 (5.68)	14.42 (0.05)
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	63.50 美元/磅	0.94%	4.14 (-1.26)	18.11 (-0.03)
马棕油 主力	4297.00 林吉特/吨	-2.83%	2.52 (-0.39)	6.69 (-0.75)

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	9,460.00(-80.00)	9,530.00(-40.00)	9,530.00(-40.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,160.00(-50.00)	9,160.00(-50.00)	9,300.00(-50.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,650.00(-50.00)	10,800.00(-50.00)	10,400.00(-50.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	518.00 (134.00)	588.00 (174.00)	588.00 (174.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	752.00 (78.00)	752.00 (78.00)	892.00 (78.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	328.00 (110.00)	478.00 (110.00)	78.00 (110.00)

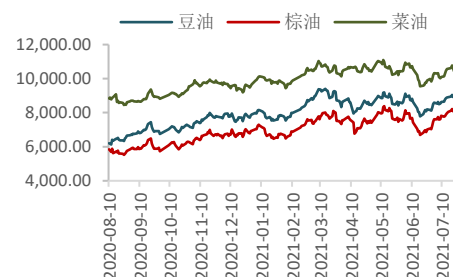
期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-582.00 (74.00)	-888.00 (54.00)	-391.00 (-20.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	534.00 (-86.00)	1914.00 (0.00)	1380.00 (54.00)


要闻分析

据印尼生物柴油生产者协会，印度尼西亚上半年生物柴油产量为

请务必阅读正文后的免责声明

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

456 万千升，国内消费量为 417 万千升，出口 21809 千升。在原油价格继续上行的背景下，印尼棕榈油的工业需求逐渐复苏，提振印尼棕榈油去库。马来西亚公司 PBSB 公布对 7 月 MPOB 月度供需数据预测，预计 7 月马棕榈油产量为 152.5878 万吨，环比减少 5%；棕榈油进口量预估为 6 万吨；出口量预估为 135 万吨，环比减少 4.85%；国内消费量预估为 25 万吨，期末库存预估为 159.95 万吨。减产预期与此前其他机构预测一致，基本面将继续支撑棕榈油走势。

巴西谷物出口商协会（Anec）称，巴西 7 月大豆出口量预计降至 844.7 万吨，此前一周预估为 943.7 万吨；据阿根廷农业部消息，阿根廷农户已售出 2580 万吨 2020/21 年度大豆，大豆销售速度落后于上一年度同期的 2790 万吨。一定程度上支撑外盘美豆走势。

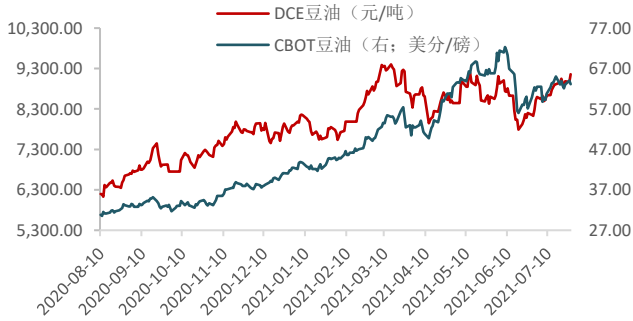
加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2021 年 6 月，加拿大油菜籽压榨量为 82.98 万吨，环比增加 1.17%。6 月菜籽油产量为 36.21 万吨，环比增加 1.31%；菜籽粕产量为 47.20 万吨，环比增加 0.74%。

操作建议

操作上，油脂短期或迎来回调，棕油 09 合约可短空，关注 8300 一线支撑情况。跨品种方面，09 合约豆棕价差套利多单继续持有，目标位暂看 800 附近。

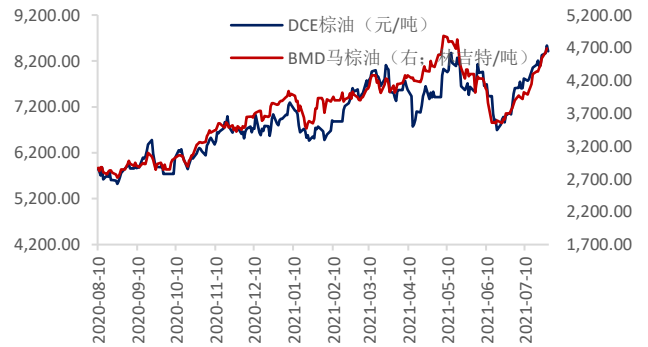
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



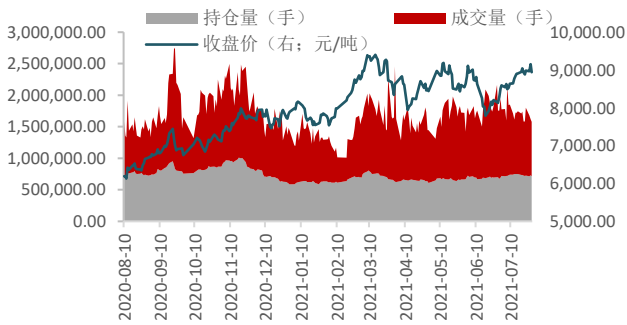
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



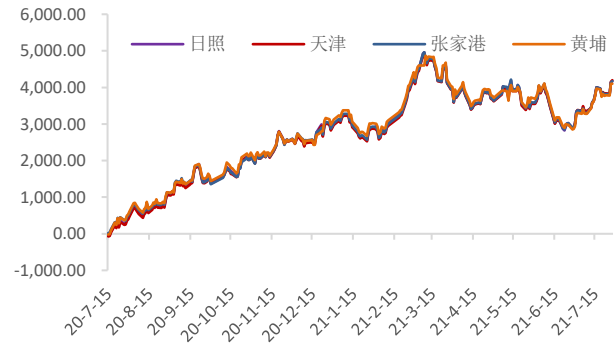
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



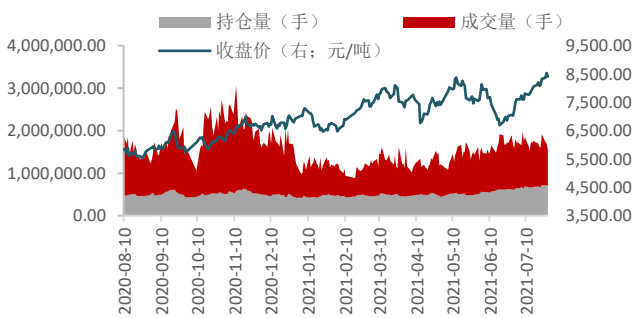
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



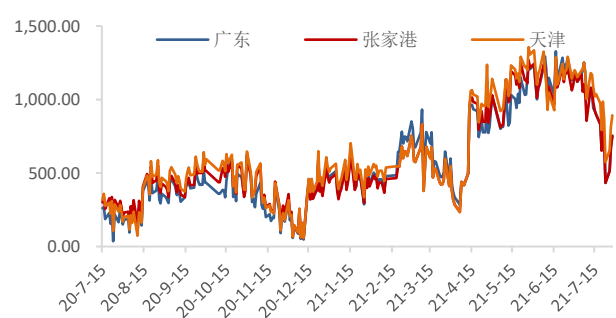
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



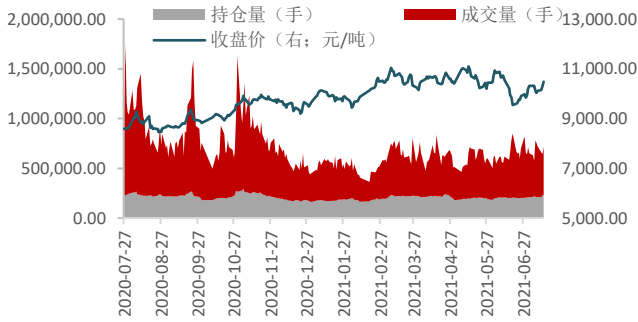
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



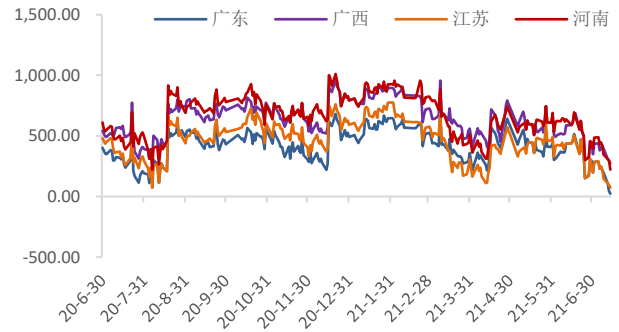
数据来源: wind、国都期货研究所

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



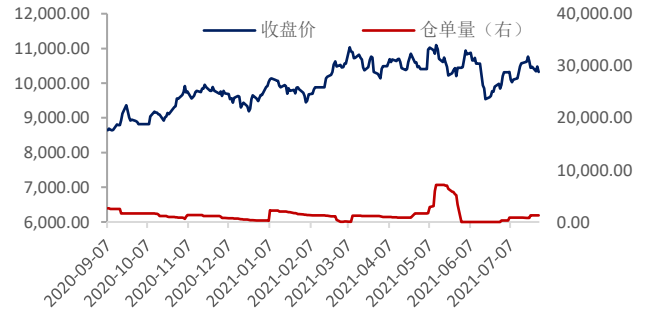
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



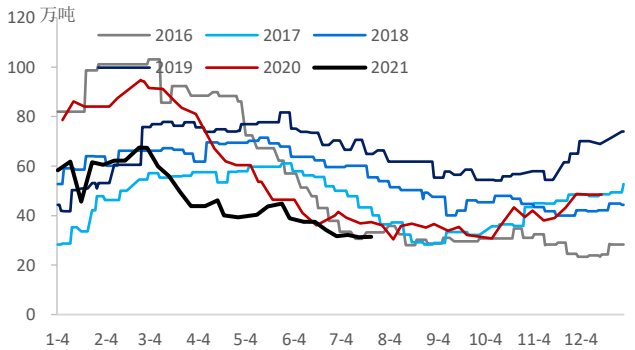
数据来源：wind、国都期货研究所

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。