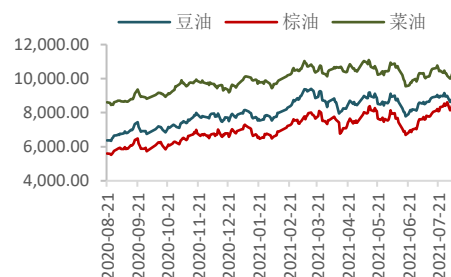
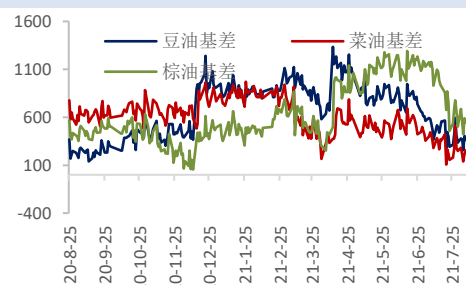


马棕油 8 月上旬出口回落, 关注今日 MPOB 报告

报告日期 2021-08-11

关注度: ★★★

市场信息
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

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	9040.00	0.89%	54.73 (7.11)	24.86 (-0.25)
棕油主力	8660.00	1.29%	68.39 (-14.90)	30.14 (0.29)
菜油主力	10237.00	0.24%	38.05 (-1.88)	6.43 (-0.90)
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	60.74 美元/磅	1.33%	4.41 (-0.31)	18.16 (-0.14)
马棕油 主力	4197.00 林吉特/吨	-1.80%	2.35 (-0.40)	7.12 (-0.47)

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	9,360.00(110.00)	9,430.00(110.00)	9,410.00(110.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,220.00(170.00)	9,240.00(170.00)	9,280.00(170.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,450.00(0.00)	10,600.00(0.00)	10,280.00(30.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	320.00 (50.00)	390.00 (50.00)	370.00 (50.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	560.00 (40.00)	580.00 (40.00)	620.00 (40.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	213.00 (-52.00)	363.00 (-52.00)	43.00 (-22.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-670.00 (-26.00)	-1126.00 (-80.00)	-168.00 (-25.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	380.00 (-70.00)	1577.00 (0.00)	1197.00 (-8.00)

要闻分析

请务必阅读正文后的免责声明

船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1-10 日棕榈油出口量为 36.45 万吨，较 7 月 1-10 日出口的 41.81 万吨下降 12.8%。出口利空短期或施压期价，但不宜过度看空，等待今日 MPOB 报告指引。

根据美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 8 月 8 日当周，美国大豆生长优良率为 60%，市场预期为 60%，去年同期为 74%，此前一周为 60%；美国大豆开花率为 91%，此前一周为 86%，去年同期为 91%；美国大豆结荚率为 72%，此前一周为 58%，去年同期为 73%。因此整体来看，美豆优良率仍然同比偏低，关注周五凌晨 USDA 供需报告中单产数据的调整。

据巴西商贸部，8 月第一周巴西大豆出口量为 138.02 万吨，去年同期为 583.66 万吨。日装运量为 27.6 万吨/日，较去年同期的 27.79 万吨/日降 0.68%。由于此前巴西大量出口透支了三季度份额，短期来自南美方面的供应压力有所减小，盘面下方支撑仍较为明显。

整体来看，本周将接连发布马来 MPOB 及美国 USDA 报告，盘面将迎来新的指引。然而无论报告利多利空性质，油脂供需偏紧的基本面在短期都不会改变，因此哪怕触及回调，也不宜对下跌给予太高的预期。在从油脂相对强弱关系上，棕油>豆油>菜油。

操作建议

操作上，关注本周发布报告的利多利空性质，若报告利多可酌情入手棕油 09 合约多单，关注其在前高附近的突破情况。跨期方面，本月将迎来油脂主力合约换月，P9-1 价差反套可入场，目标位暂看 500 附近。跨品种方面，可逢低做多 01 合约豆棕价差，中线持有。期权方面，供需报告发布前油脂价格波动率将提高，棕榈油 2201 合约做多波动率策略头寸继续持有。

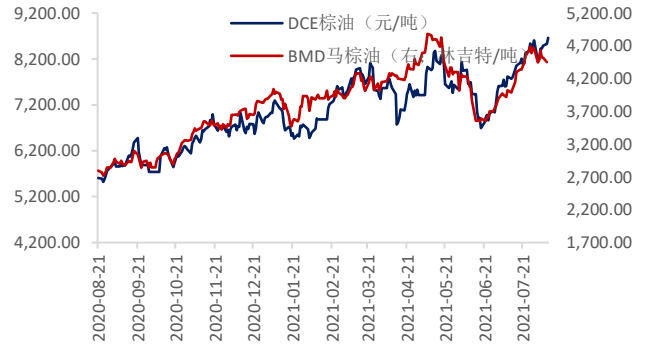
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



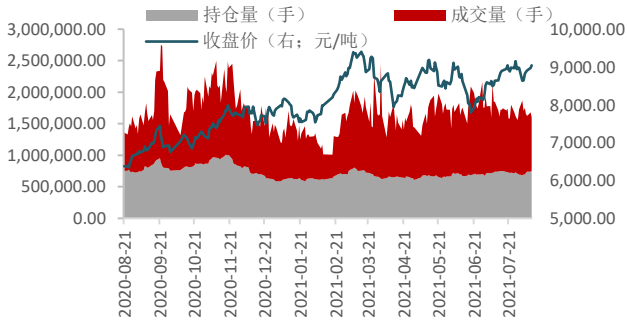
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



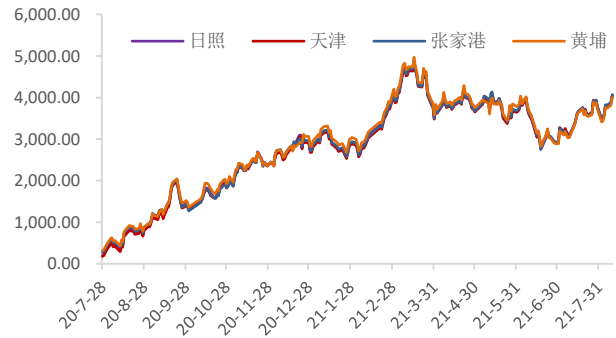
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



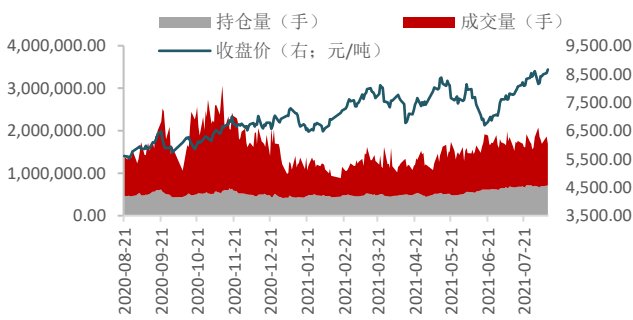
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



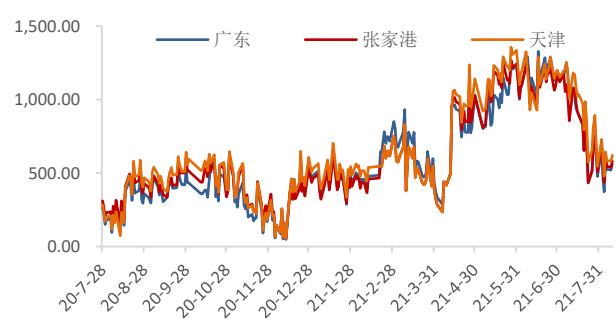
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



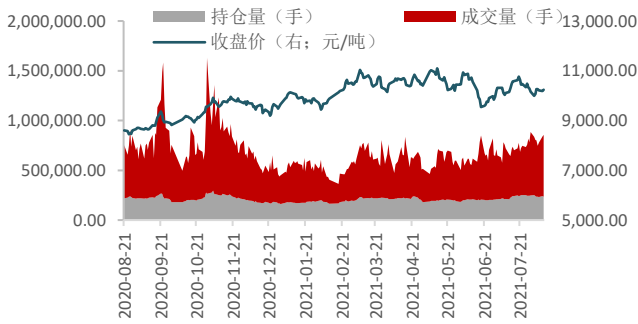
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



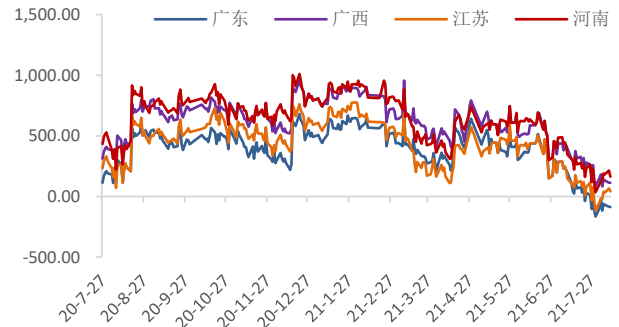
数据来源: wind、国都期货研究所

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



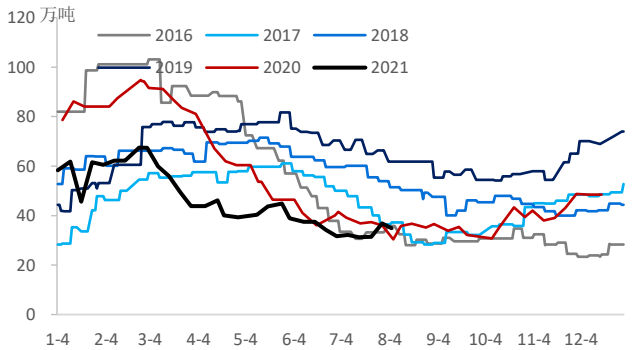
数据来源：wind、国都期货研究所

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。