

油脂企稳反弹，关注多头入场机会

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	8990.00	1.19%	74.21 (7.11)	43.93 (0.01)
棕油主力	8168.00	1.87%	89.01 (-20.36)	35.27 (0.22)
菜油主力	10744.00	1.39%	44.76 (-2.46)	19.40 (0.15)
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	60.63 美元/磅	3.53%	5.62 (-0.20)	17.29 (-0.30)
马棕油 主力	4300.00 林吉特/吨	-0.37%	2.72 (-0.20)	7.37 (0.01)

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	9,530.00(0.00)	9,540.00(50.00)	9,450.00(20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,000.00(50.00)	8,960.00(10.00)	9,000.00(-30.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	11,000.00(100.00)	11,150.00(100.00)	10,800.00(100.00)

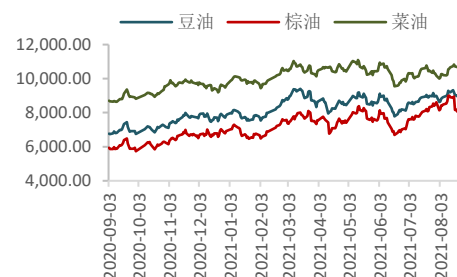
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	540.00 (-54.00)	550.00 (-4.00)	460.00 (-34.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	832.00 (-34.00)	792.00 (-74.00)	832.00 (-114.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	256.00 (11.00)	406.00 (11.00)	56.00 (11.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-718.00 (-36.00)	-1038.00 (-64.00)	-293.00 (-13.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	822.00 (-30.00)	2576.00 (0.00)	1754.00 (35.00)

报告日期 2021-08-25

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

根据大华继显 UOB 最新发布的数据显示, 8 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量预计环比增加 10%-14%, 其中沙巴产量预计环比增加 12%-16%, 沙撈越产量环比增加 11%-15%, 马来半岛预计环比增加 9%-13%。据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示, 8 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产增加 9.26%, 出油率增加 0.4%, 产量增加 11.5%。因此马来棕榈油产量正逐渐得到恢复, 一定程度上制约马棕油上行幅度。

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 22 日当周, 美国大豆生长优良率为 56%, 市场预期为 56%, 去年同期为 69%, 此前一周为 57%; 美国大豆开花率为 97%, 此前一周为 94%, 去年同期为 99%; 美国大豆结荚率为 88%, 此前一周 81%, 去年同期为 91%。美国玉米生长优良率为 60%, 市场预估为 61%, 此前一周为 62%, 去年同期为 64%。美豆优良率偏低继续支撑盘面, 短期豆类或走强。

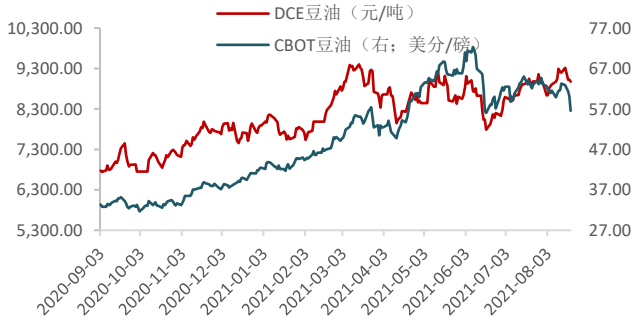
据巴西商贸部, 8 月截至第三周, 巴西大豆出口量为 499.35 万吨, 去年 8 月为 583.66 万吨。日装运量为 33.29 万吨/日, 较去年同期的 27.79 万吨/日增 19.78%。累计装出豆粕 104.3 万吨, 去年 8 月为 152.85 万吨。日均装运量为 6.95 万吨/日, 较去年同期的 7.28 万吨/日降 4.46%。短期市场来自南美方面的供应压力有所减轻, 料豆类将企稳上行。

📌 操作建议

操作上, 棕榈油 01 合约多单逢低入场, 关注换月造成的 K 线缺口的修复情况。跨品种方面, 01 合约豆棕价差多单持有, 目标位暂看 1200 附近。

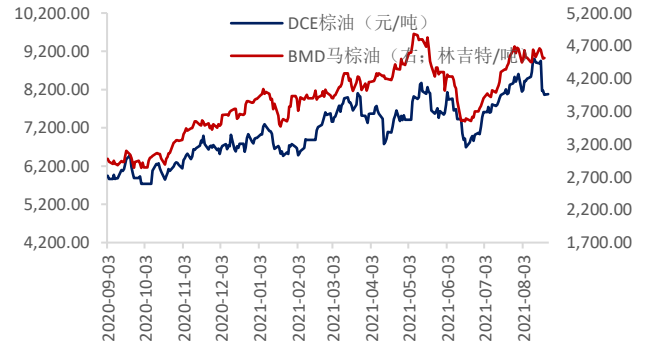
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



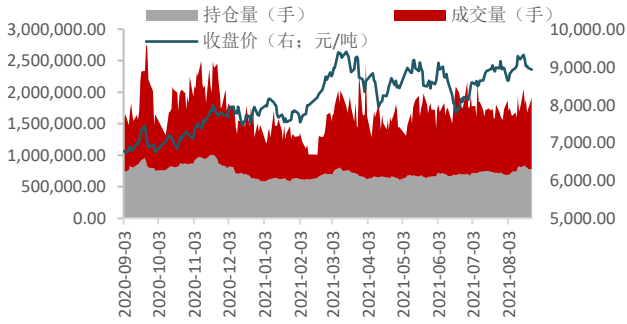
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



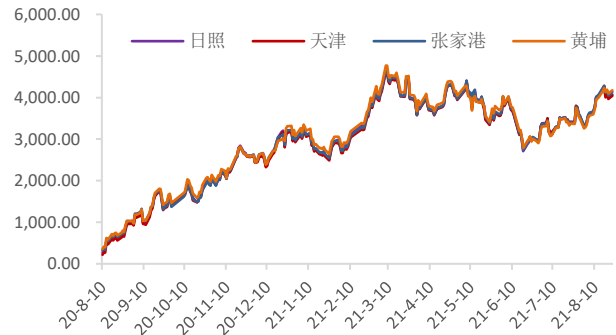
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



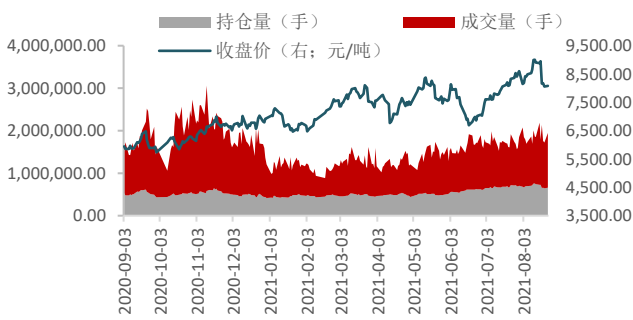
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



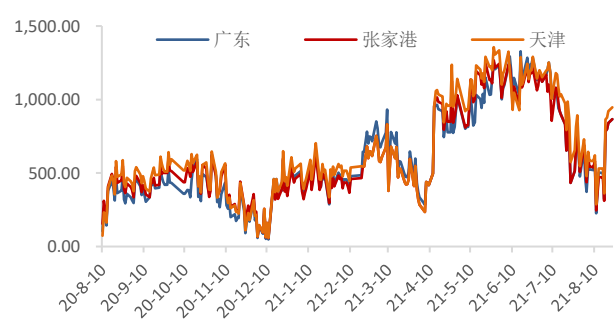
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



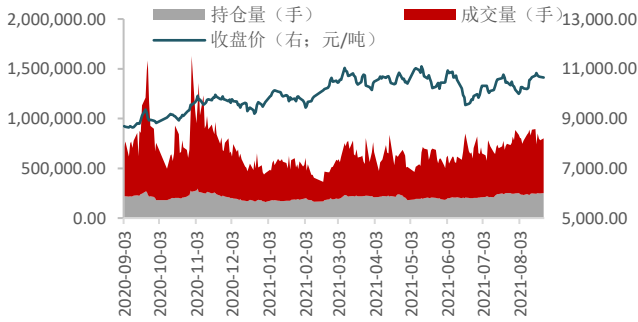
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



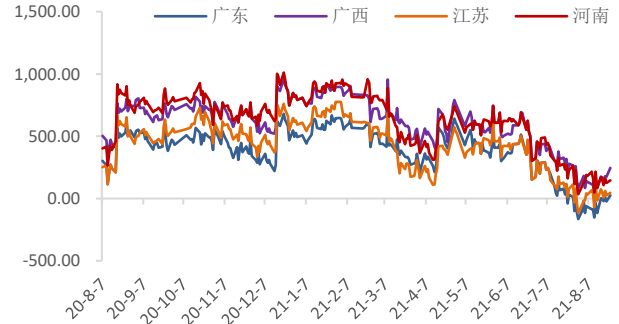
数据来源: wind、国都期货研究所

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



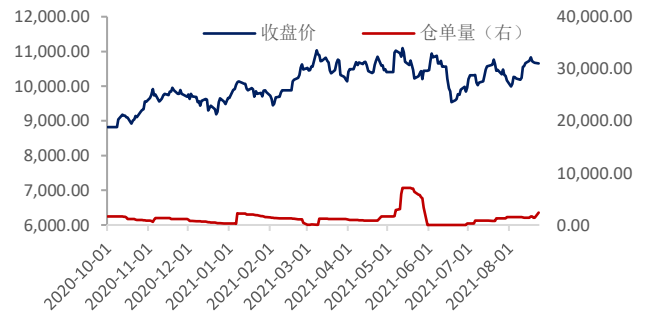
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



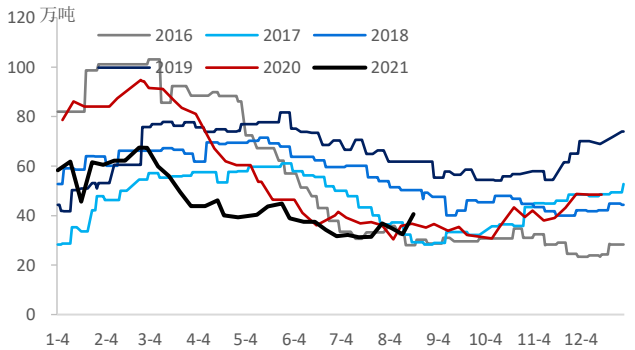
数据来源：wind、国都期货研究所

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。