

**油脂短多止盈，等待今日报告指引**

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	9168.00	0.00%	93.15 (7.11)	47.41 (-2.80)
棕油主力	8488.00	1.19%	102.51 (13.54)	40.36 (-0.91)
菜油主力	10874.00	0.11%	48.42 (5.02)	20.26 (-0.94)
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	56.28 美元/磅	-2.10%	6.11 (1.47)	16.10 (-0.05)
马棕油 主力	4391.00 林吉特/吨	-1.94%	2.72 (-0.79)	7.33 (-0.87)

**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	9,930.00(80.00)	9,860.00(80.00)	9,850.00(80.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,520.00(80.00)	9,330.00(80.00)	9,400.00(80.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	11,200.00(0.00)	11,350.00(0.00)	11,000.00(-50.00)

**基差及涨跌情况**

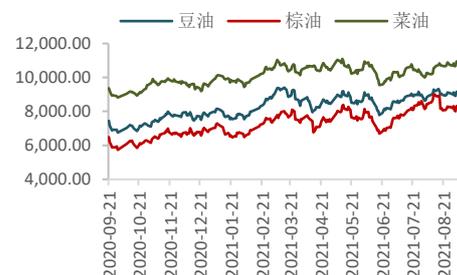
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	738.00 (94.00)	668.00 (94.00)	658.00 (94.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,078.00 (30.00)	888.00 (30.00)	958.00 (30.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	306.00 (10.00)	456.00 (10.00)	106.00 (-40.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-1112.00 (76.00)	-1470.00 (102.00)	-457.00 (-7.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	750.00 (-64.00)	2452.00 (0.00)	1702.00 (4.00)


**要闻分析**

请务必阅读正文后的免责声明

**报告日期 2021-09-10**
**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

各机构对马来西亚棕榈油供需数据预估如下：产量 166~170 万吨 (9%~+11.6%)；进口 5 万吨；出口 118~124 万吨 (-16%~-11.9%)；消费 26.6 万吨；库存 174~176 万吨 (+16.3%~+17.5%)，关注今日报告数据的兑现情况。

农业咨询机构 Datagro 表示，巴西 2021/22 年度大豆产量预计将达到 1.441 亿吨纪录高位，巴西 2020/21 年度大豆产量为 1.37 亿吨。南美 2021/22 年度大豆总产量预计为 2.119 亿吨，高于 2020/21 年度的 1.977 亿吨。巴西国家谷物出口商协会 (Anec) 周三称，巴西 9 月大豆出口量料达到 443.8 万吨，高于去年同期的 391.5 万吨。后续可继续关注巴西方面供应压力对盘面的影响。

加拿大统计局周三公布的数据显示，加拿大 2020/21 年度油菜籽年末库存较上一市场年度大幅下滑，但仍远高于分析师的预期。数据显示，截至 7 月 31 日，油菜籽库存同比下滑 48.6%，至 180 万吨，为 2017 年以来最低水平。压榨量同比增加 2.8% 至 1,040 万吨，出口量增加 4.9% 至 1,050 万吨，料短期外盘上行步伐将放缓，国内菜油表现将弱于棕油、豆油。

## 操作建议

操作上，棕榈油 01 合约短多可止盈，关注今日报告指引。跨品种方面，01 合约豆棕价差多单持有，目标位暂看 1200 附近。期权方面，P2201-C-8300、P2201-P-8300 继续持有，在周五报告后卖出，赚取波动率溢价。

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



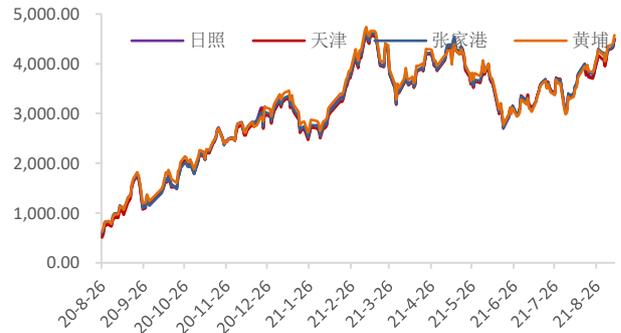
数据来源: wind、国都期货研究所

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



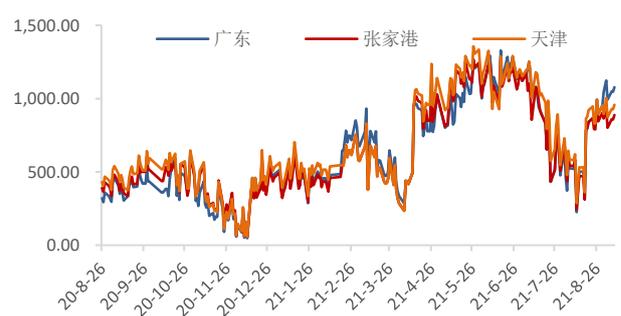
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



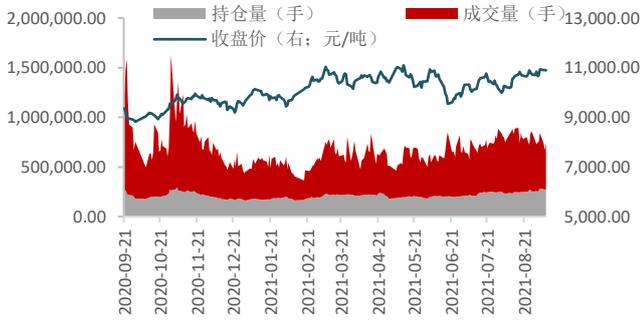
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



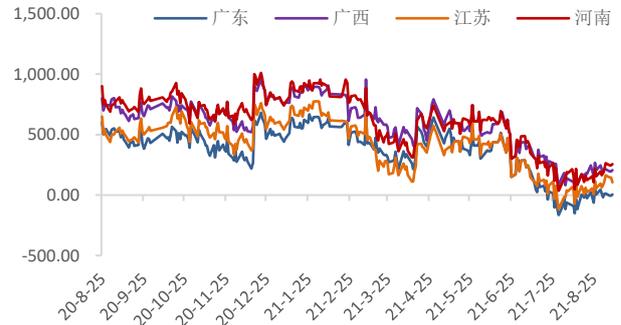
数据来源: wind、国都期货研究所

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



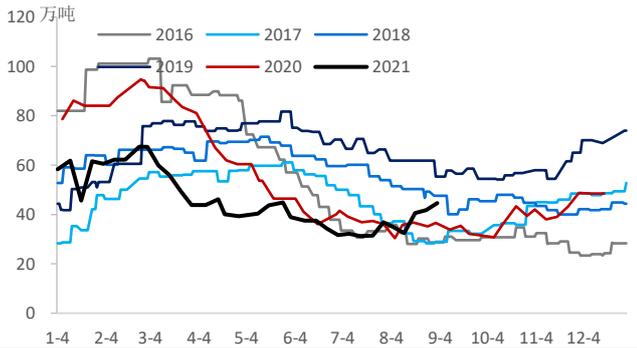
数据来源：wind、国都期货研究所

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。