


USDA 意外下调美豆单产，日内关注反弹机会

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	9112.00	-1.92%	88.70 (7.11)	38.70 (-0.37)
棕油主力	8938.00	-1.72%	98.90 (-73.27)	33.35 (-0.76)
菜油主力	12022.00	-1.69%	55.17 (-19.61)	20.70 (-1.77)
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	58.55 美元/磅	0.86%	5.45 (1.47)	10.17 (-0.80)
马棕油 主力	4789.00 林吉特/吨	-2.17%	3.68 (1.18)	9.53 (1.33)

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	10,070.00(-100.00)	9,970.00(-140.00)	10,000.00(-130.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,640.00(-50.00)	9,800.00(-90.00)	9,830.00(-90.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	12,450.00(-350.00)	12,500.00(-350.00)	12,300.00(-350.00)

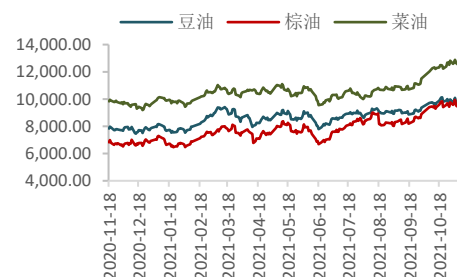
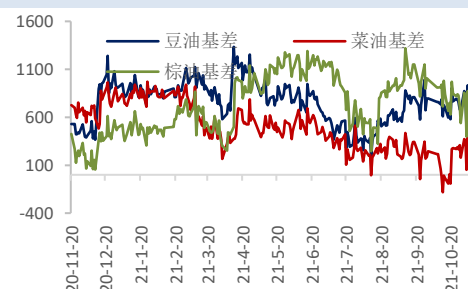
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	958.00 (192.00)	858.00 (152.00)	888.00 (162.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	702.00 (250.00)	862.00 (210.00)	892.00 (210.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	428.00 (6.00)	478.00 (6.00)	278.00 (6.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	754.00 (-6.00)	878.00 (-72.00)	472.00 (-9.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	174.00 (8.00)	3084.00 (0.00)	2910.00 (-64.00)

报告日期 2021-11-10

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

■ 要闻分析

今日马来西亚棕榈油局(MPOB)将公布 10 月马来西亚棕榈油供需数据,各机构对马来西亚棕榈油供需数据预估如下:产量 168-170 万吨 (-1.2%至-0.2%);进口 7.5-8 万吨;出口 140-142 万吨 (-11.7%至-12.6%);消费 24-32.5 万吨;库存 181-182 万吨 (+3.4%至+4%),届时可根据报告数据与预期的差异判断报告的多空性质指引。

美国农业部(USDA)周二公布的每周作物生长报告显示,截至 11 月 7 日当周,美国大豆收割率为 87%,市场预估为 89%,此前一周 79%,去年同期为 91%,五年均值为 88%。收割进度依旧偏慢并低于预期。据美国(USDA)月度供需报告数据,预测美国 2021/22 年度大豆单产未 51.2 蒲式耳/英亩,低于市场预期的 51.9 和前值 51.5;预计同期美豆产量为 44.25 亿蒲,低于市场预期的 44.84 亿蒲和前值 44.48 亿蒲;预计同期美豆库存为 3.4 亿蒲,低于市场预期的 3.62 亿蒲,但略高于前值 3.2 亿蒲。整体来看,在美豆单产意外下调的情况下,豆类今天走势或迎提振。

■ 操作建议

操作上,棕油 01 合约空头可止盈,结合今日报告数据寻找波段反弹机会。跨品种方面,01 合约豆棕价差多单逢低入场,目标位暂看 500 附近。

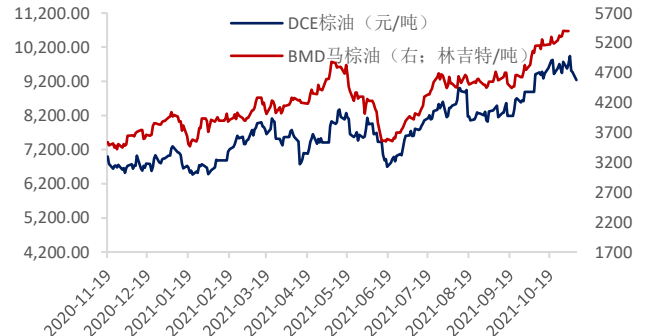
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



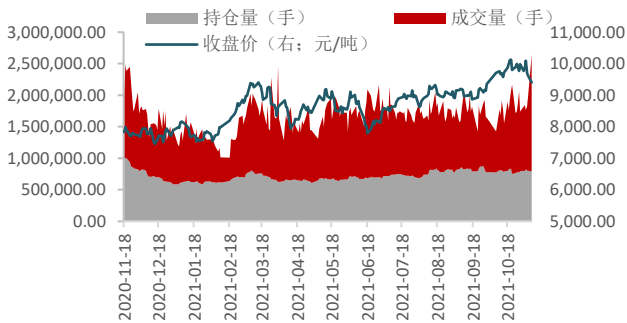
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



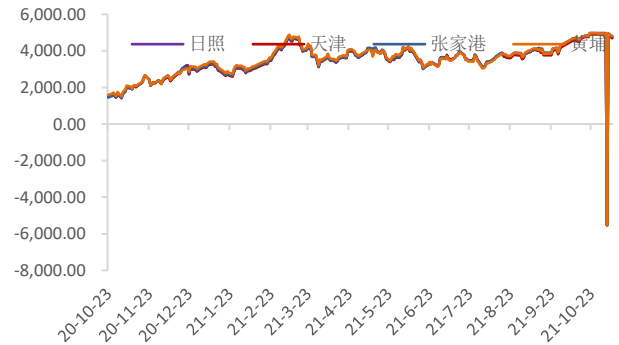
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



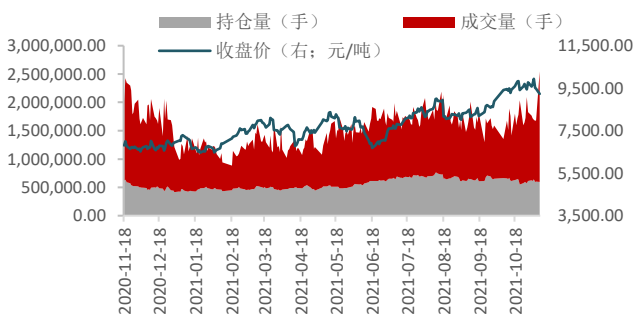
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



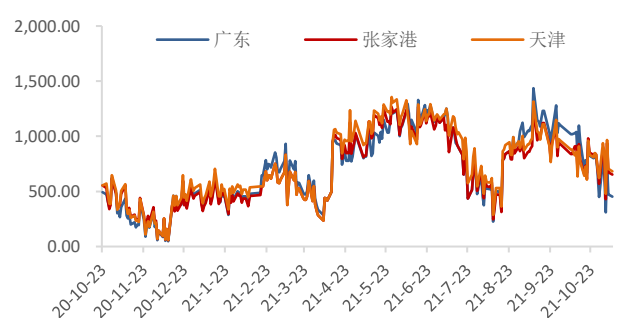
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



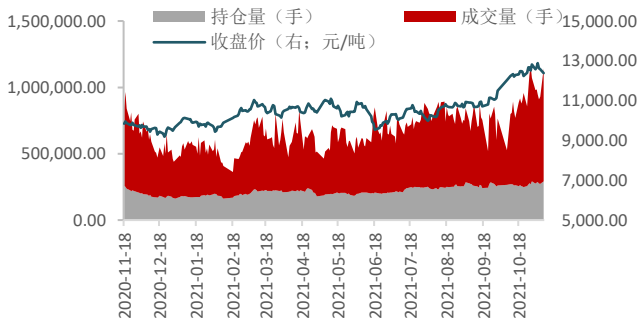
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



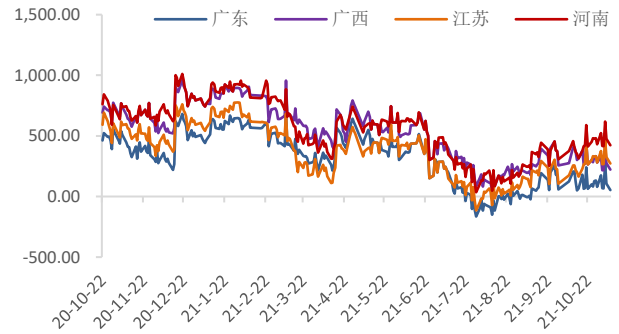
数据来源: wind、国都期货研究所

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



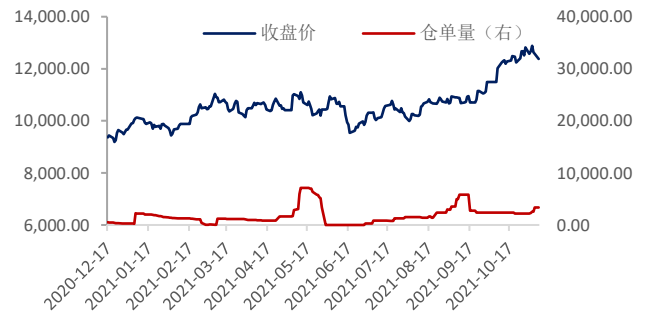
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



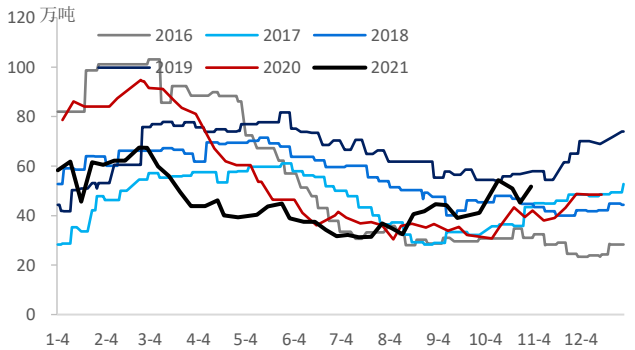
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



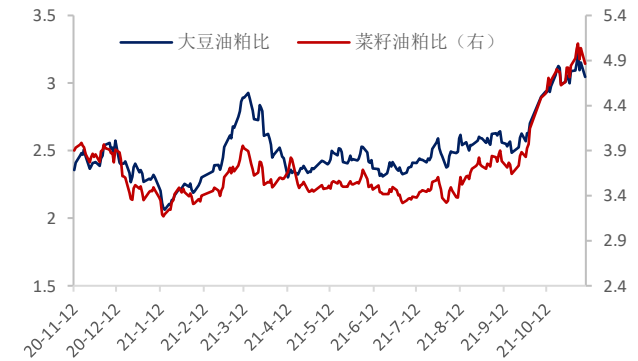
数据来源：wind、国都期货研究所

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。