

**棕油夜盘走弱，关注今日 MPOB 供需报告**

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	5838.00	0.83%	29.85 (7.11)	32.11 (0.23)
棕油主力	5086.00	0.79%	82.44 (-9.17)	32.47 (-0.27)
菜油主力	7761.00	0.91%	19.90 (-4.67)	16.02 (0.14)
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	29.21 美元/磅	-1.18%	4.95 (-0.13)	17.61 (0.47)
马棕油 主力	2404.00 林吉特/吨	-0.12%	2.03 (0.10)	5.34 (-0.04)

**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	5,960.00(10.00)	6,000.00(10.00)	5,930.00(10.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	(-5,330.00)	(-5,410.00)	(-5,440.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	8,360.00(30.00)	8,450.00(50.00)	8,120.00(20.00)

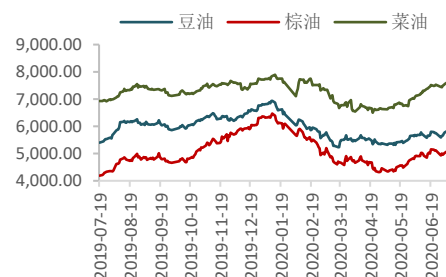
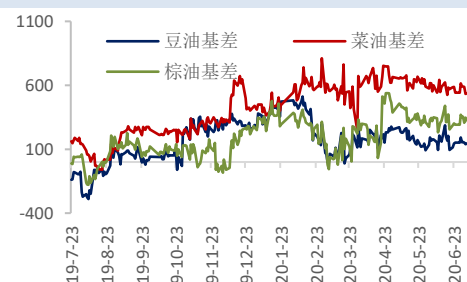
**基差及涨跌情况**

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	122.00 (-36.00)	162.00 (-36.00)	92.00 (-36.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	-5,086.00 (-5,360.00)	-5,086.00 (-5,440.00)	-5,086.00 (-5,470.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	599.00 (-28.00)	689.00 (-8.00)	359.00 (-38.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-34.00 (16.00)	80.00 (18.00)	326.00 (18.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	742.00 (-8.00)	2520.00 (-2.00)	1778.00 (6.00)

报告日期 2020-07-10


**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

 **要闻分析**

据马来西亚棕榈油协会（MPOA）周二发布的数据显示，2020年6月1-30日马来西亚毛棕榈油产量环比增12.70%，其中马来半岛增21.19%，沙巴增1.17%，沙撈越降0.004%，马来东部增0.12%。结合此前三大机构公布的MPOB预期数据，路透：产量178万吨（+8%），出口165万吨（+21%），期末库存194万吨（-5%）；CIMB：产量184万吨（+12%），出口172万吨（+26%），库存198万吨（-2%）；彭博：产量178万吨（+8%），出口170万吨（+24%），库存191万吨（-6%），MPOA公布的产量数据高于三大机构预期，市场情绪转空。不过从前期MPOA数据和三大机构数据比较来看，三大机构数据更多时候更接近MPOB真实数据，料在周五报告发布前，市场多空博弈或持续，棕油期价大概率维持宽幅震荡。

根据印尼棕榈油协会GAPKI周四数据，印尼5月棕榈油出口量为243万吨，低于上年同期出口的279万吨和4月出口的265万吨。产量方面，印尼5月棕榈油产量397万吨，5月底库存为353万吨，高于4月底水平，对棕油盘面构成压力。

操作上，今日MPOB报告的多空性质将为近期油脂定调，关注数据与预期的差距。油粕比方面，油粕比走势存走弱预期，前期空头可继续持有，止盈位放在1.7附近。跨品种方面，豆棕价差大概率将继续缩窄，09合约套利空头继续持有，止盈位暂看600一线。

 **操作建议**

操作上，今日MPOB报告的多空性质将为近期油脂定调，关注数据与预期的差距。油粕比方面，油粕比走势存走弱预期，前期空头可继续持有，止盈位放在1.7附近。跨品种方面，豆棕价差大概率将继续缩窄，09合约套利空头继续持有，止盈位暂看600一线。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



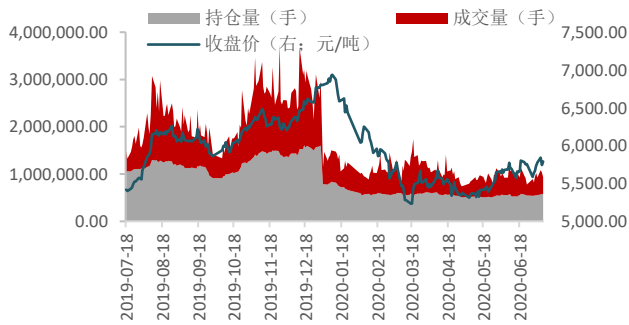
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



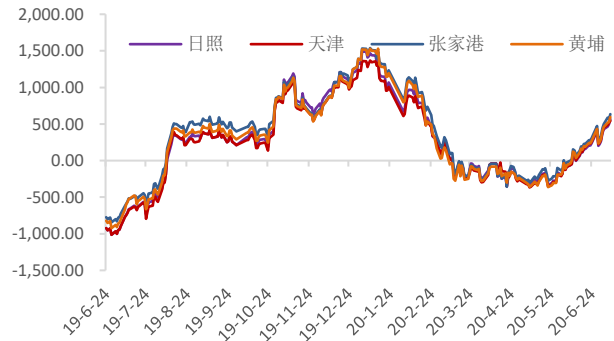
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



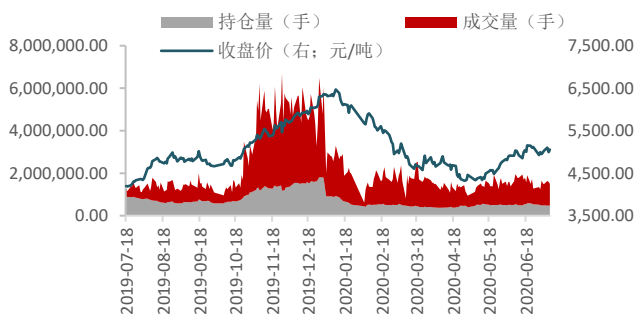
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



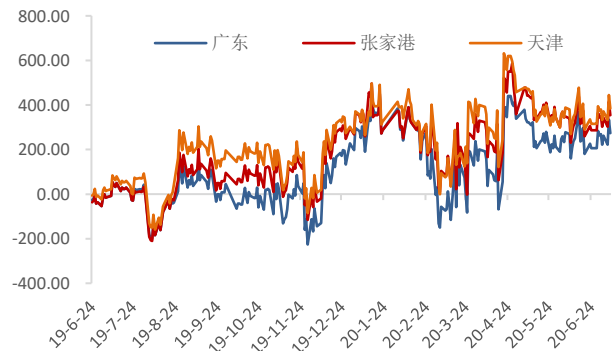
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



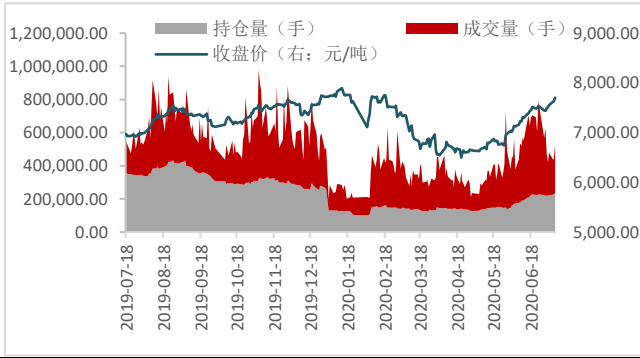
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



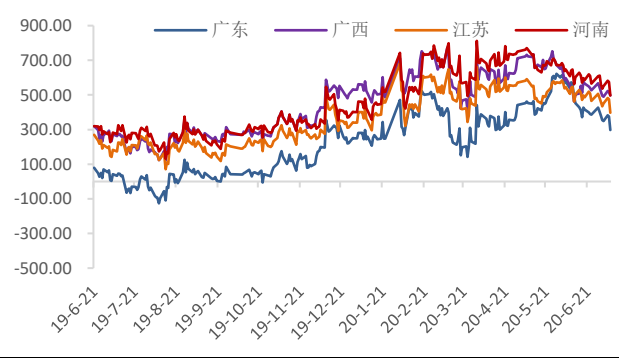
数据来源: wind、国都期货研究所

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



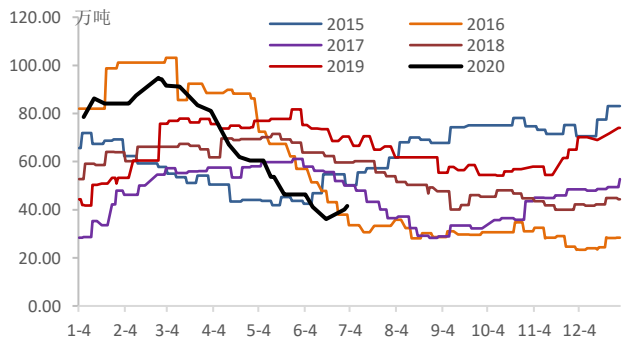
数据来源：wind、国都期货研究所

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。