

利多逐渐出尽，关注棕油 5400 附近支撑情况

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	6078.00	-2.38%	49.29 (7.11)	25.52 (-1.91)
棕油主力	5588.00	-2.82%	157.88 (3.94)	29.65 (-2.88)
菜油主力	8580.00	0.23%	134.63 (61.95)	12.48 (-0.68)
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	29.91 美元/磅	-0.76%	5.11 (0.31)	16.79 (-0.13)
马棕油 主力	2608.00 林吉特/吨	-2.40%	3.13 (0.40)	7.30 (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	6,420.00(-20.00)	6,380.00(-70.00)	6,310.00(-40.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	5,850.00(-50.00)	5,900.00(-100.00)	5,870.00(-100.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	9,150.00(50.00)	9,250.00(50.00)	8,870.00(50.00)

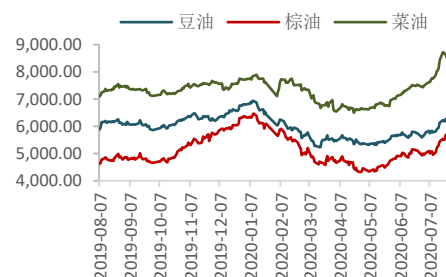
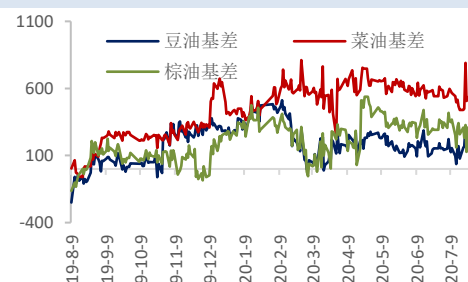
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	342.00 (100.00)	302.00 (50.00)	232.00 (80.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	262.00 (96.00)	312.00 (46.00)	282.00 (46.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	570.00 (57.00)	670.00 (57.00)	290.00 (57.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	62.00 (-22.00)	266.00 (-30.00)	556.00 (56.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	528.00 (-56.00)	2828.00 (-127.00)	2300.00 (-71.00)

报告日期 2020-07-29

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**

海关总署公布的数据显示，中国6月棕榈油进口量为59.35万吨，环比增20.55%。其中，自印尼进口棕榈油24.16万吨，环比下降6.88%；自马来西亚进口棕榈油34.60万吨，环比增加48.85%。不过国内库存偏低，虽然进口放量，但供应压力并不大。产地方面延续此前的减产预期，据SPPOMA公布的数据，7月1日-25日马来西亚棕榈油产量比6月同期环比减少11.04%，单产减少11.93%，出油率增加0.17%。同时，马来出口数据继续向好，7月库存大概率将走下190万吨，利多马棕油期价。不过鉴于原油价格近期涨幅有限，马棕油尽管基本面偏强，在原油价格的压制下，上方也面临较大的阻力。加之前期上涨已基本反应减产去库预期，当下价格或面临小幅回调。

豆油方面，7月上半月，美豆出口销售数据持续向好，提振外盘盘面，不过上周在美方关闭中国驻休斯顿领事馆后，中美关系趋于紧张，短期美豆或面临回调，成本端支撑较弱。昨日国内传言或抛储300万吨转基因大豆，或带动近期豆类走弱。

 **操作建议**

操作上，近期棕油沉淀资金流出，维持回调思路，可短空至5400附近。油粕比方面，油粕比空单继续持有，目标位暂看1.8附近。跨品种方面，豆棕09合约价差缩窄至500元/吨以下，可逢低短多。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



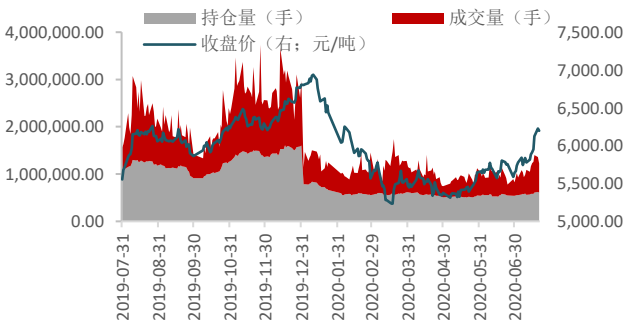
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



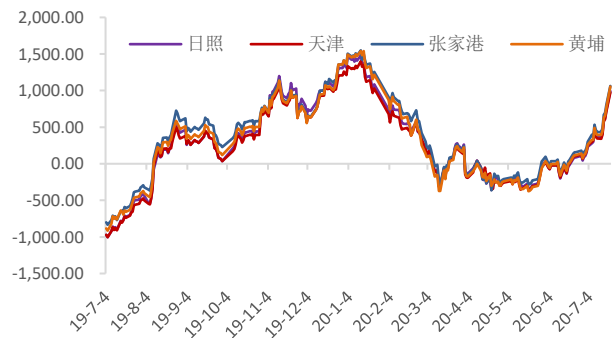
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



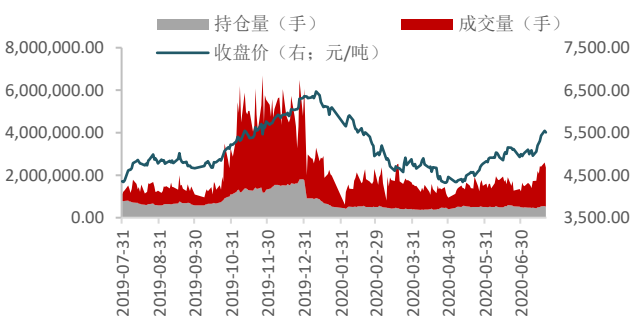
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



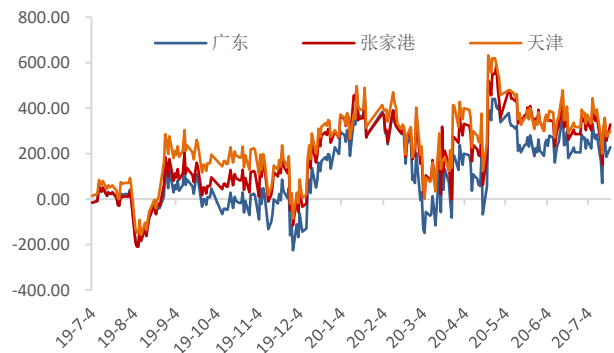
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



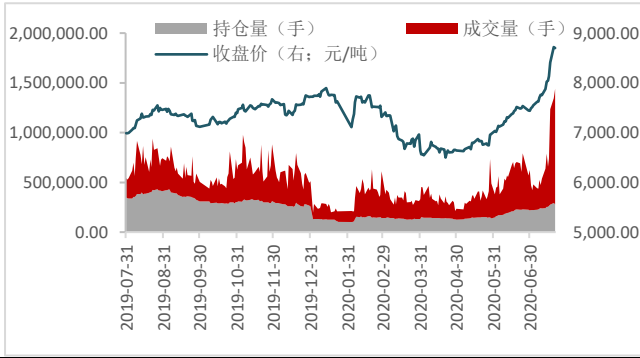
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



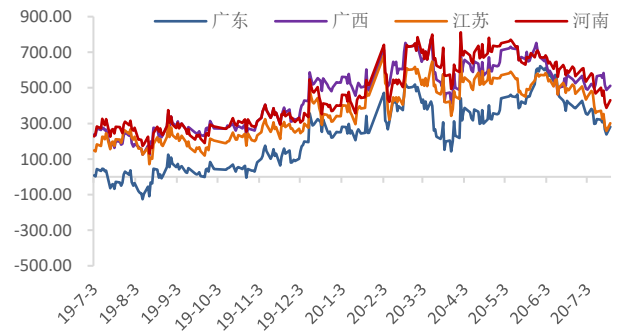
数据来源: wind、国都期货研究所

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



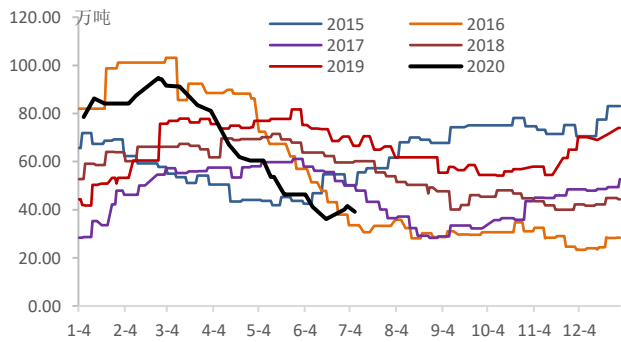
数据来源：wind、国都期货研究所

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。