

油脂板块减仓下行，短期空头占优

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	6406.00	-1.81%	64.71 (7.11)	60.23 (-2.99)
棕油主力	5608.00	-2.23%	94.17 (-3.83)	38.40 (-1.61)
菜油主力	8578.00	-1.31%	48.06 (6.36)	13.98 (-0.61)
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	31.40 美元/磅	-1.78%	4.43 (-0.13)	17.38 (0.03)
马棕油 主力	林吉特/吨		()	()

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	6,820.00(0.00)	6,780.00(0.00)	6,740.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	6,080.00(-10.00)	6,150.00(10.00)	6,190.00(60.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	9,400.00(-100.00)	9,600.00(-100.00)	9,200.00(-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	414.00 (122.00)	374.00 (122.00)	334.00 (122.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	472.00 (158.00)	542.00 (178.00)	582.00 (228.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	822.00 (34.00)	1,022.00 (34.00)	622.00 (34.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	20.00 (-12.00)	222.00 (14.00)	371.00 (33.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	796.00 (30.00)	2956.00 (-428.00)	2160.00 (-458.00)

报告日期 2020-08-21

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

根据马来船运调查机构 ITS 周四公布的数据显示,马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油出口量为 94.63 万吨,较上月同期的 115.70 万吨下滑 18.2%,降幅较之本月 1-15 日有所扩大,棕油上涨动力受到质疑。同时,8 月马来强降雨气候逐渐好转,对于产量的影响有所弱化,当下又处于季节性丰产季,据 SPPOMA,8 月 1 日-15 日马来西亚棕榈油产量比 7 月增 1.13%,单产增 0.08%,出油率增 0.20%。在产量增加、出口下降的情况下,料棕榈油短期将继续下行,空头可继续持有。

前期豆油收储炒作暂歇,沉淀资金大幅流出,与此同时市场传言菜油进口政策将有所松动,配合棕油方面的利空消息,料短期油脂将迎来统一回调。

操作建议

操作上,棕油 01 合约可逢高抛空,支撑位暂看 5500 一线,前期未及时入场的可追空。跨品种方面,豆棕 01 合约价差已扩大到 800 附近,可酌情止盈,风险偏好者可留少量套利多头仓位观望。

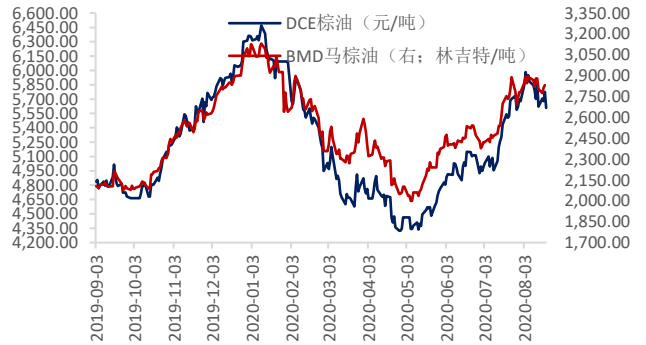
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



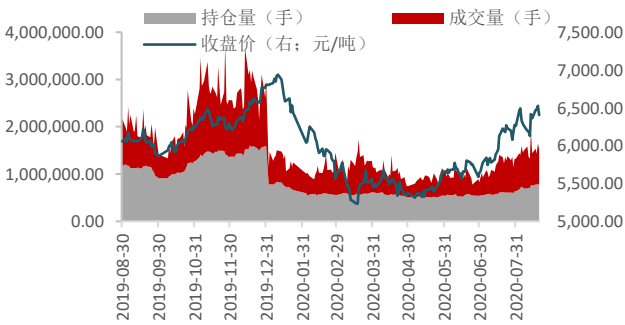
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



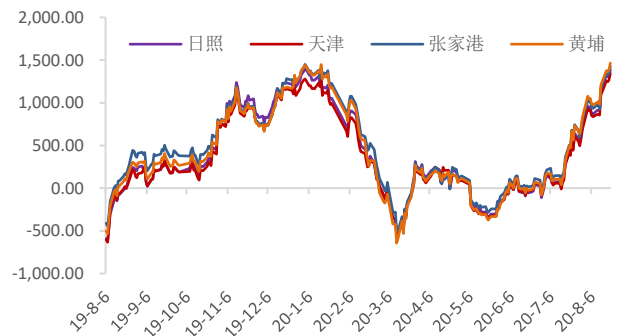
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



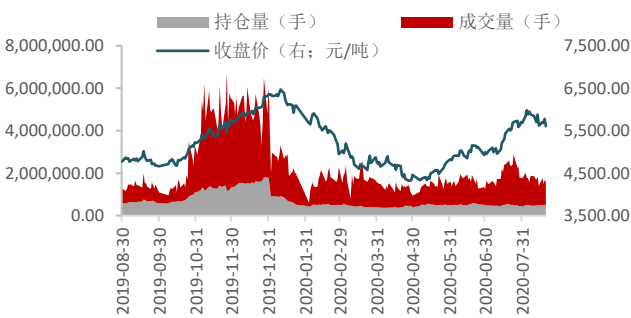
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



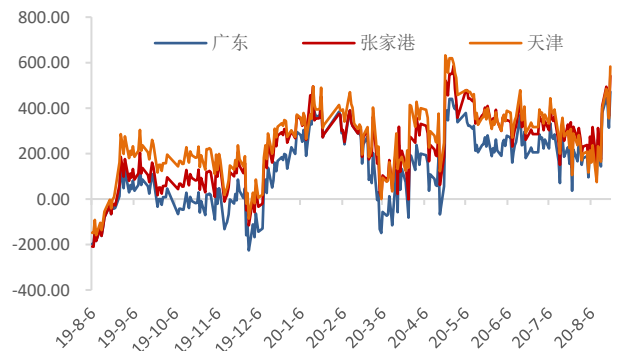
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



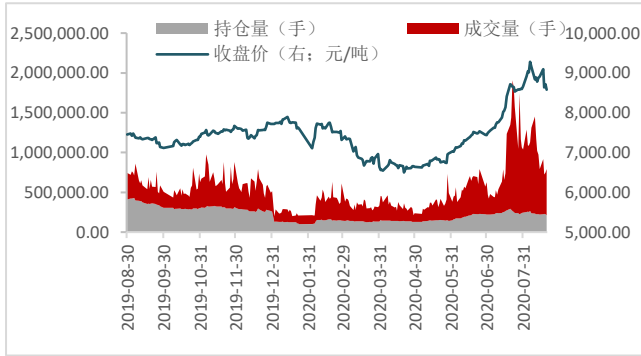
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



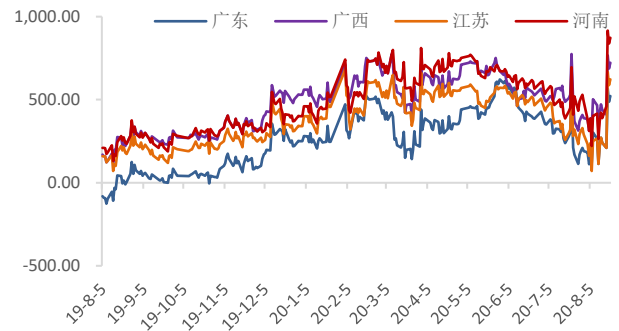
数据来源: wind、国都期货研究所

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



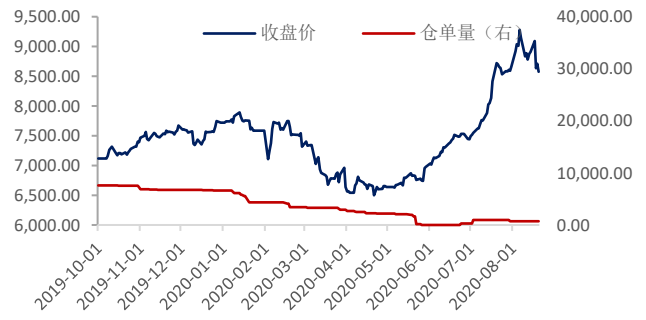
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



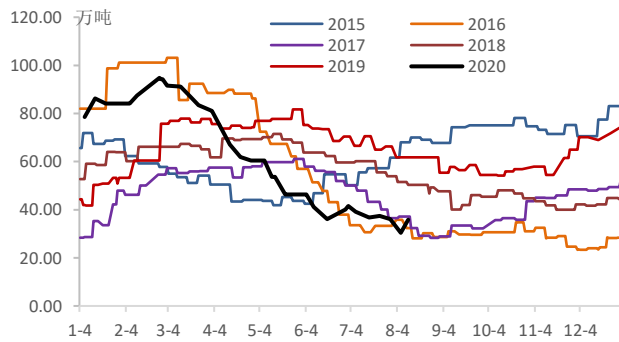
数据来源：wind、国都期货研究所

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。