

棕油增仓大涨，市场买兴不减

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	7856.00	1.81%	76.97 (7.11)	55.75 (0.83)
棕油主力	6866.00	2.32%	104.47 (-17.63)	41.37 (4.25)
菜油主力	9839.00	1.01%	56.04 (-4.77)	16.14 (0.44)
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	37.51 美元/磅	0.21%	4.65 (-0.13)	8.00 (-0.60)
马棕油 主力	3278.00 林吉特/吨	-0.15%	2.95 (0.56)	6.82 (0.79)

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	8,200.00(50.00)	8,170.00(50.00)	8,170.00(50.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	7,040.00(90.00)	7,110.00(90.00)	7,100.00(90.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,550.00(100.00)	10,700.00(50.00)	10,300.00(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	344.00 (-64.00)	314.00 (-64.00)	314.00 (-64.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	174.00 (-46.00)	244.00 (-46.00)	234.00 (-46.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	711.00 (-1.00)	861.00 (-51.00)	461.00 (-51.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	392.00 (-30.00)	400.00 (70.00)	689.00 (-14.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	942.00 (24.00)	3105.00 (-11.00)	2163.00 (-35.00)

要闻分析

上周 MPOB 月度供需报告及 SPPOMA 产量数据双重利多，盘面在高

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2020-11-18

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

位基础上继续走强，减产将成为后续拉动盘面向上的主要动力。从资金面来看，市场买盘依然旺盛，尽管马来船运调查机构 ITS 出口数据利空，又有欧洲地区疫情再度严峻影响需求的加持，但产量下降推动了产地去库的预期，短期仍存上行可能。

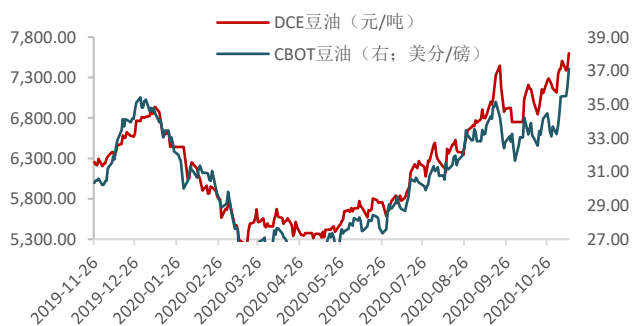
美国 USDA 供需报告中大幅调低了美豆单产，加之近期美豆出口利好，美豆价格仍存向上动力，提振美豆油期价。不过根据近期南美大豆的播种情况，前期干旱对于播种延迟的影响逐渐淡化，豆类价格大概率近强远弱。国内豆油在下游成交良好的情况下持续去库，国有企业收储仍在继续，未来资金退潮后，豆油在油脂中的表现将相对偏强，豆棕价差存在走阔预期。

操作建议

操作上，棕油 01 合约根据消息面变动日内做多，快进快出，关注 6800 一线压力情况。油粕比方面，01 合约临近换月，可操作空间不大，建议分批做空 05 合约油粕比。跨品种方面，豆棕 05 合约价差多头逢低入场，目标位暂看 1200 附近。

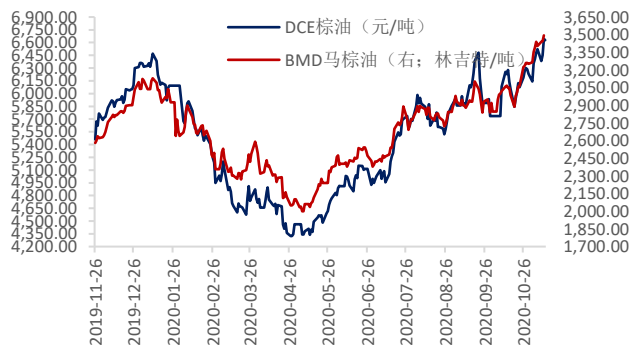
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



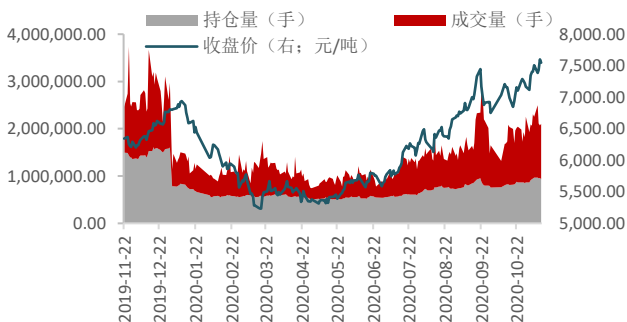
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



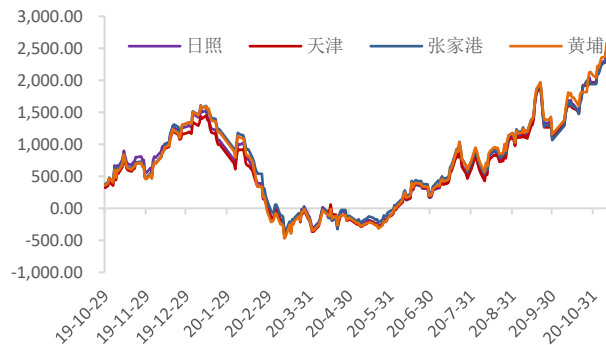
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



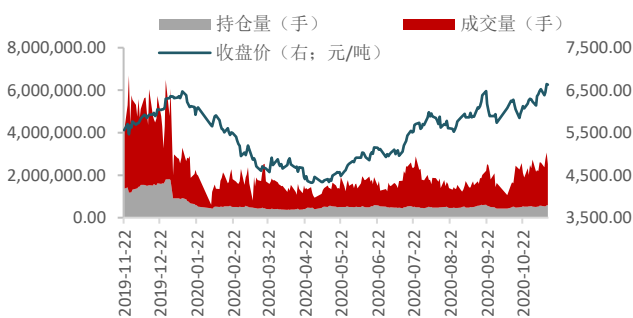
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



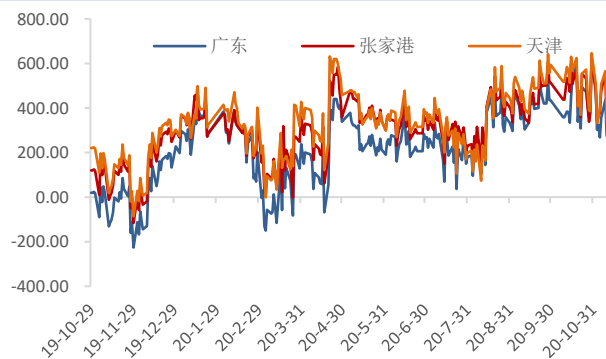
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



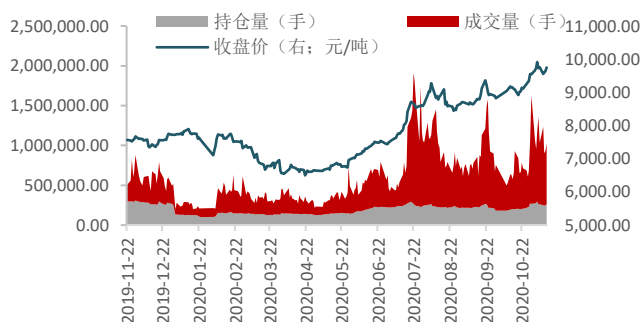
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



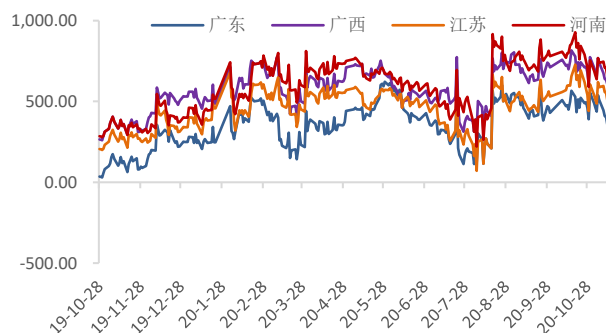
数据来源: wind、国都期货研究所

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



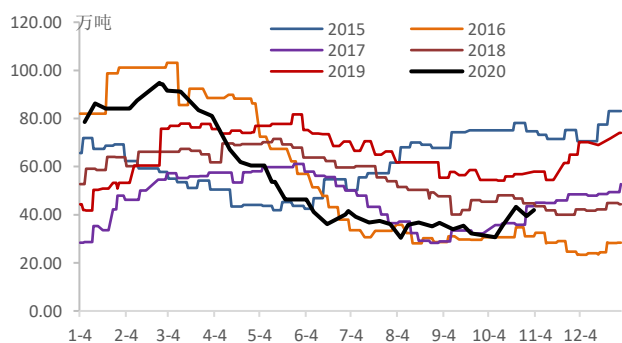
数据来源：wind、国都期货研究所

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。