


**外盘联袂下跌，油脂空头继续持有**

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	8038.00	-1.86%	95.34 (7.11)	47.36 (1.25)
棕油主力	6882.00	-1.55%	92.10 (12.37)	42.25 (1.33)
菜油主力	9939.00	-2.02%	40.97 (6.57)	13.97 (0.48)
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	62.07 美元/磅	-5.34%	6.05 (1.59)	7.03 (-0.53)
马棕油 主力	3457.00 林吉特/吨	-3.44%	1.13 (-2.03)	4.25 (-1.91)

**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	9,040.00(80.00)	8,990.00(80.00)	8,970.00(80.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,210.00(130.00)	8,150.00(130.00)	8,170.00(190.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,600.00(-250.00)	10,750.00(-250.00)	10,400.00(-250.00)

**基差及涨跌情况**

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	1,002.00 (296.00)	952.00 (296.00)	932.00 (296.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,328.00 (300.00)	1,268.00 (300.00)	1,288.00 (360.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	661.00 (22.00)	811.00 (22.00)	461.00 (22.00)

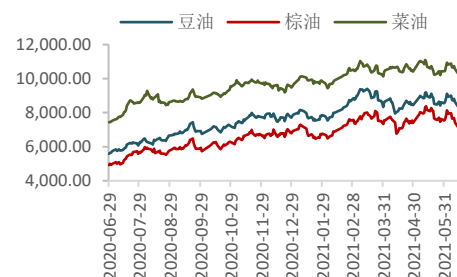
**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-334.00 (-6.00)	-242.00 (20.00)	-729.00 (-12.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1156.00 (0.00)	3057.00 (0.00)	1901.00 (0.00)


**要闻分析**

请务必阅读正文后的免责声明

**报告日期** 2021-06-17

**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

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，6月1—15日马来西亚棕榈油单产增加 13.63%，出油率增加 0.64%，产量增加 17.5%。船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 6 月 1-15 日棕榈油出口量为 65.89 万吨，较 5 月 1-15 日出口的 68.51 万吨减少 3.83%。在产量增加、出口下降的情况下，马棕油累库进度或加快，利空棕油价格。

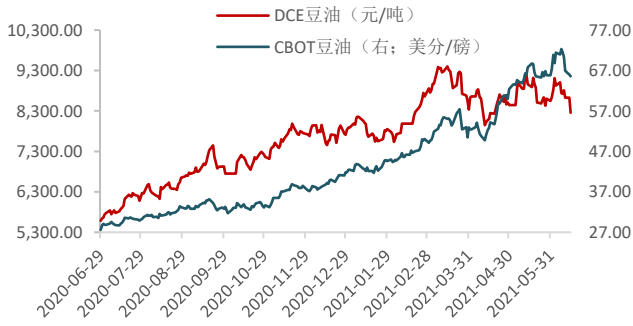
根据美国油籽加工商协会 NOPA 周二发布的月报数据，美国 5 月大豆压榨量为 1.63521 亿蒲式耳，高于 4 月的 1.60310 亿蒲式耳。不过，4 月的低压榨量是部分油厂停机所致，5 月相较 4 月仅小幅增加，且低于此前市场预期，利空美豆走势。据 NOPA 数据显示，截至 5 月底豆油库存从上月的 17.02 亿磅下滑至 16.71 亿磅，低于预期的 17.13 亿磅，一定程度上提振美豆油走势。但上周由于美国生柴政策的强势施行导致部分炼厂经营困难，短期拜登政府或出台政策减轻炼厂压力，这将利空豆油的工业消费，削减报告的利多作用。

## 操作建议

操作上，棕油 09 合约空头可重新入场，目标位看至 6800 附近。跨期方面，在油脂下跌阶段，可入手 P9-1 价差反套，目标位看至 150 附近。跨品种方面，09 合约油粕比空头可逢高入场，目标位看至 2.2 附近。

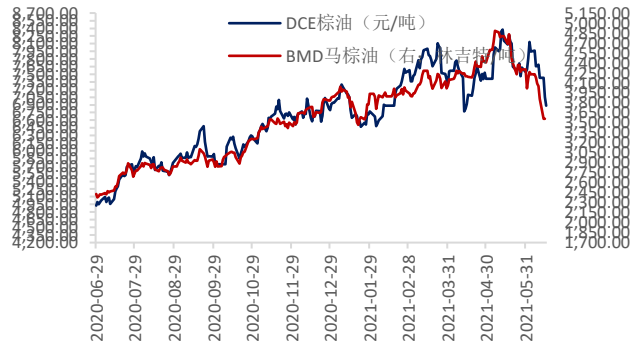
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



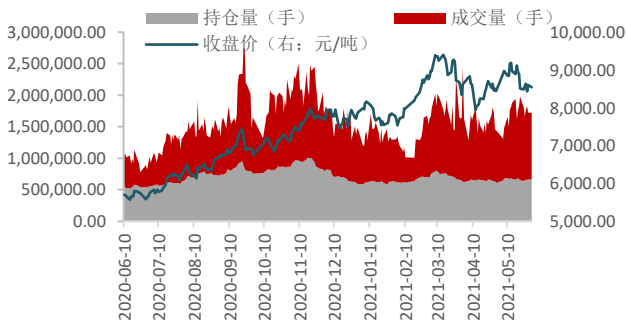
数据来源: wind、国都期货研究所

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



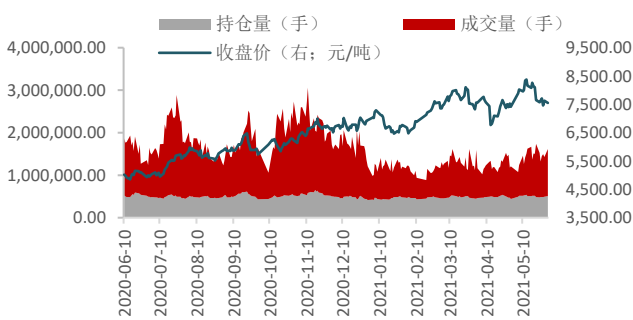
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



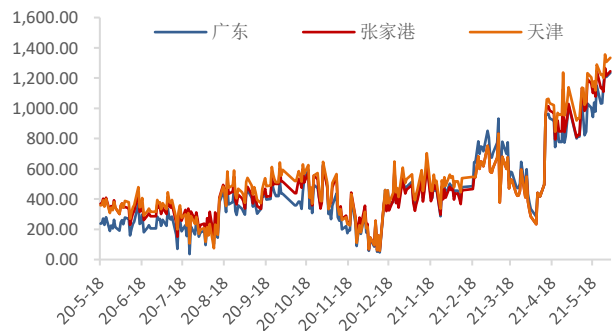
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



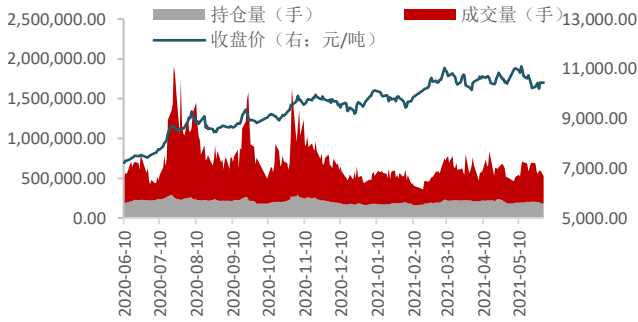
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



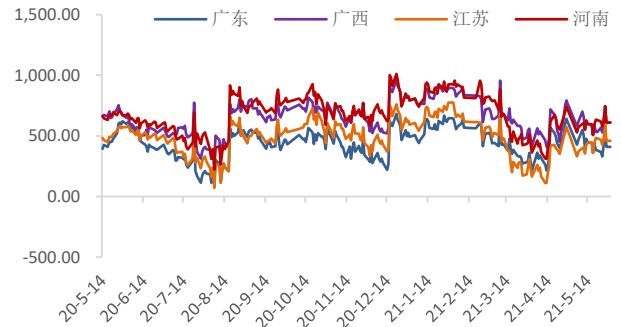
数据来源: wind、国都期货研究所

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



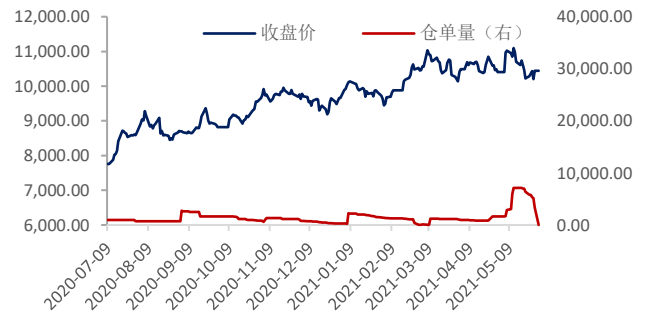
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



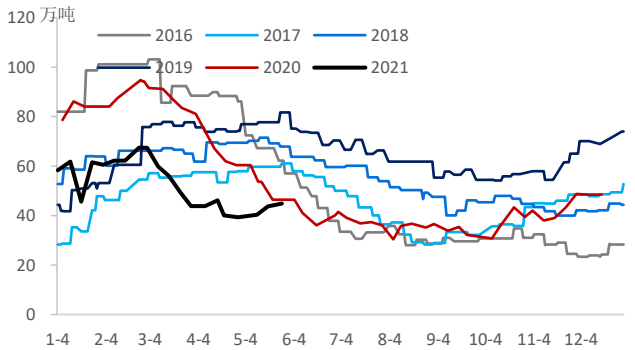
数据来源：wind、国都期货研究所

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。