

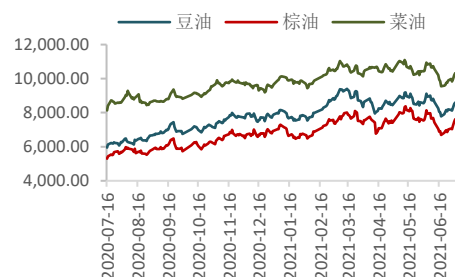
油脂高位震荡，多头谨慎止盈

报告日期 2021-07-06

关注度：★★★

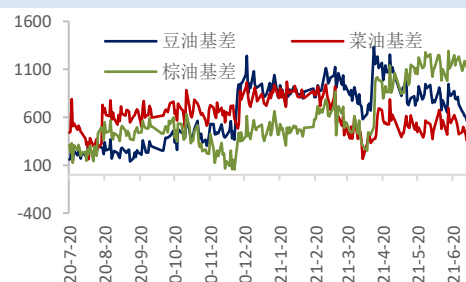
市场信息

主力合约走势



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	8542.00	-0.16%	91.66 (7.11)	40.83 (-1.12)
棕油主力	7608.00	3.59%	92.30 (-9.34)	41.58 (0.88)
菜油主力	10314.00	2.45%	38.53 (-5.14)	14.27 (-0.08)
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	62.52 美元/磅	1.68%	4.37 (-1.35)	18.70 (-0.21)
马棕油 主力	3884.00 林吉特/吨	2.51%	2.60 (0.24)	7.05 (0.03)

基差走势



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	9,060.00(-20.00)	9,130.00(-20.00)	9,130.00(-20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,780.00(50.00)	8,780.00(50.00)	8,810.00(50.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	(-10,900.00)	(-11,050.00)	(-10,600.00)

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

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	518.00 (32.00)	588.00 (32.00)	588.00 (32.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,168.00 (46.00)	1,168.00 (46.00)	1,198.00 (46.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	-10,311.00 (-10,897.00)	-10,311.00 (-11,047.00)	-10,311.00 (-10,597.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-506.00 (-40.00)	-430.00 (8.00)	-603.00 (-8.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	930.00 (-56.00)	2699.00 (0.00)	1769.00 (49.00)

要闻分析

据马来船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 7 月 1-5 日棕榈油

出口量为 16.22 万吨，较 6 月 1-5 日出口的 18.14 万吨减少 10.61%。据三大机构对 MPOB6 月数据的预测，路透：产量 168.0 万吨(+6.9%)，出口 139 万吨(+9.8%)，库存 168.7 万吨(+7.5%)；CIMB：产量 160.0 万吨(+1.8%)，出口 137.81 万吨(+8.9%)，库存 161.4 万吨(+2.9%)；彭博：产量 168.9 万吨(+7.5%)，出口 140 万吨(+10.6%)，库存 164.0 万吨(+5.4%)。据此，6 月马棕油库存大概率累库，届时可关注实际数据与预期值的差异。

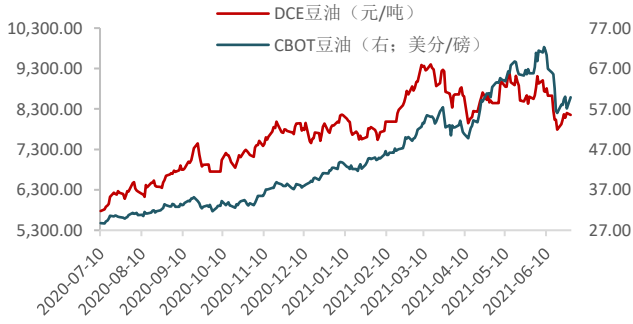
上周印度下调棕榈油进口关税，并解除了精炼棕榈有的进口限制，市场对未来马棕油出口仍存乐观预期。但昨日印度植物油行业组织溶剂萃取协会 SEA 请求政府重新考虑近期宣布的解除精炼棕榈油的进口限制，以扶持国内加工企业，此举可能会影响印度进口，可关注后续消息走向

操作建议

操作上，09 合约豆油多单止盈，逢高做空豆棕价差。

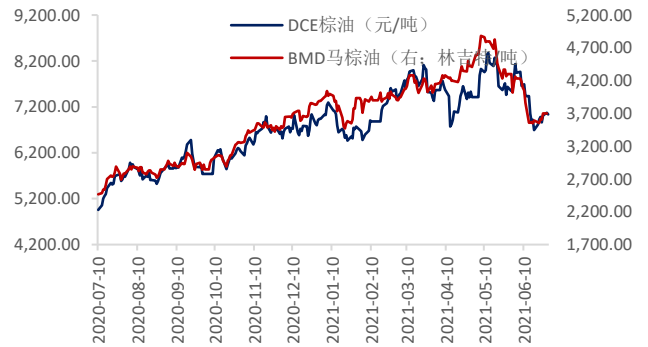
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



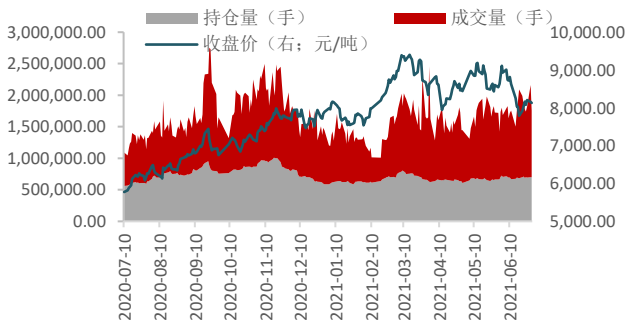
数据来源: wind、国都期货研究所

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



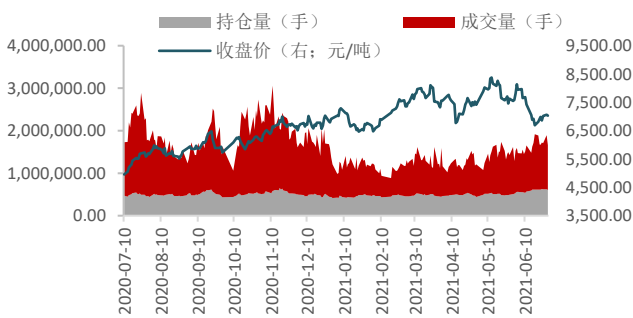
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



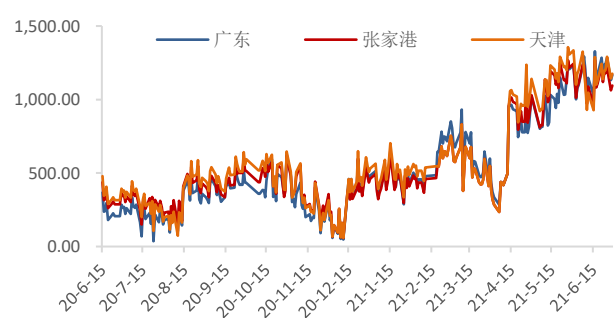
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



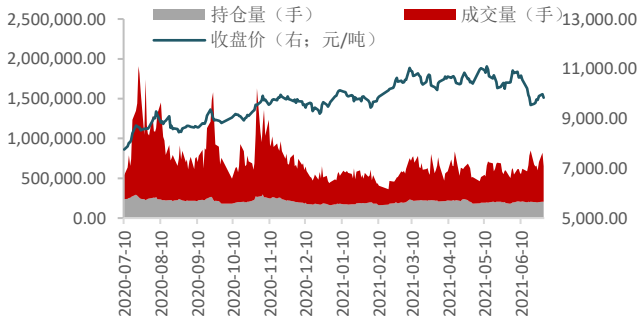
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



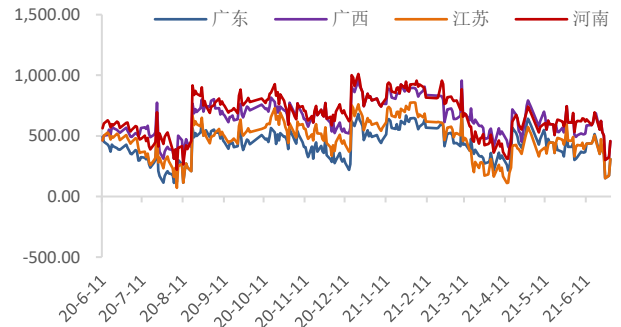
数据来源: wind、国都期货研究所

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



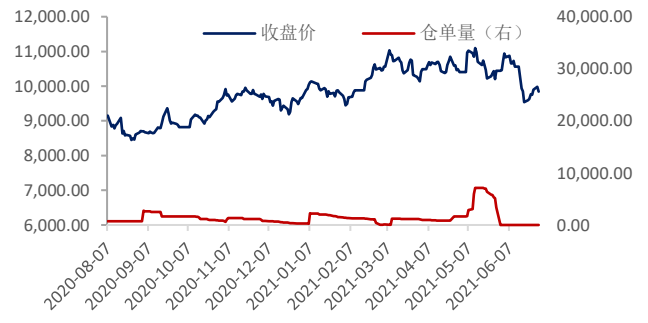
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



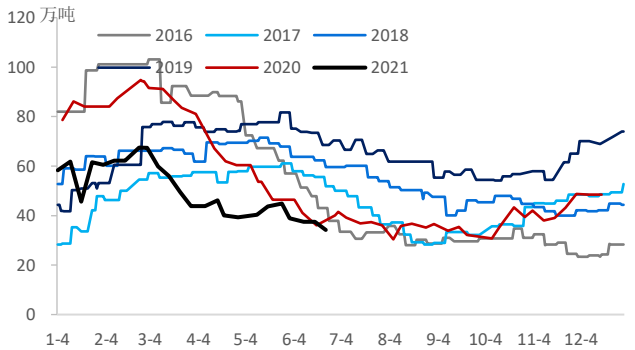
数据来源：wind、国都期货研究所

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。