


报告日期 2021-07-13

美豆产区天气提振期价，短线继续做多油脂

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	8644.00	1.38%	80.74 (7.11)	40.65 (-0.46)
棕油主力	7770.00	1.54%	82.64 (-19.81)	41.60 (-2.49)
菜油主力	10142.00	1.47%	37.48 (-6.57)	13.20 (-0.42)
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	62.38 美元/磅	2.36%	4.06 (0.17)	18.36 (0.11)
马棕油 主力	3864.00 林吉特/吨	-0.72%	2.63 (-0.21)	7.42 (0.09)

现货价格及涨跌情况

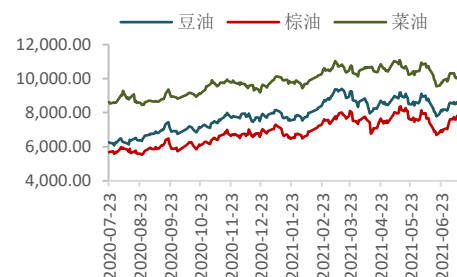
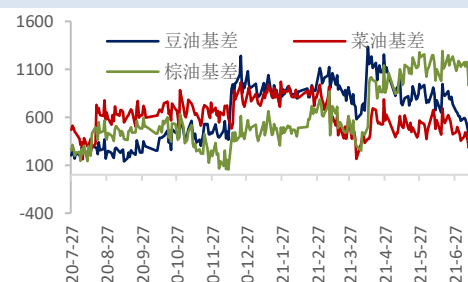
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	9,130.00(180.00)	9,150.00(180.00)	9,150.00(180.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,850.00(30.00)	8,850.00(180.00)	8,950.00(130.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,550.00(0.00)	10,650.00(-50.00)	10,250.00(0.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	486.00 (170.00)	506.00 (170.00)	506.00 (170.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,080.00 (74.00)	1,080.00 (224.00)	1,180.00 (174.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	408.00 (-39.00)	508.00 (-89.00)	108.00 (-39.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-546.00 (50.00)	-562.00 (102.00)	-392.00 (128.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	874.00 (54.00)	2372.00 (0.00)	1498.00

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

(29.00)

■ 要闻分析

据马来西亚棕榈油局(MPOB)公布的数据显示,马来西亚2021年6月棕榈油产量环比增2.21%至160.6万吨(预期160~169,上月157,去年同期189);进口环比增27%至11.3万吨(预期6.3~10,上月8.9,去年同期4.9);出口环比增11.84%至141.9万吨(预期137.8~140,上月126.5,去年同期171);库存环比增2.82%至161.4万吨(预期161.4~168.7,上月157,去年同期190)。由于报告产量、库存数据处于预期值下沿,报告对盘面中性偏多,关注后续马棕油出口进度。

据美国农业部(USDA)公布的每周作物生长报告显示,截至7月11日,美国大豆开花率为46%,上周29%,去年同期46%,五年均值40%。大豆结荚率10%,去年同10%,五年均值10%。大豆优良率为59%,市场预期为60%,去年同期为68%,上周为60%。优良率略低于预期,提振美豆价格。今日凌晨USDA供需报告中,2021/22年度美豆种植面积、产量、出口、库存数据较上月均未作调整,报告对行情影响较小,重点关注美豆产区天气对行情的利多带动。

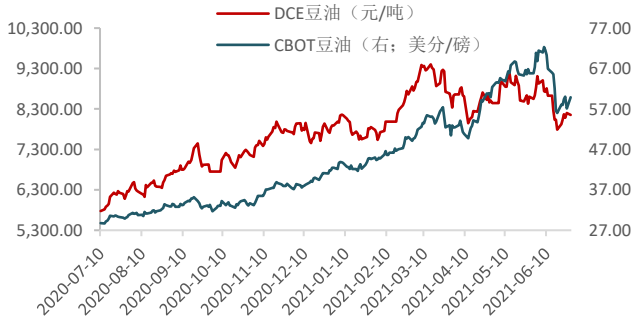
据农业农村部,2021/22年度,中国食用植物油产量2957万吨,进口量850万吨,消费量3404万吨,均与上月预测值一致。夏收油菜籽集中上市,江苏、湖北、四川等7个主产省份新季油菜籽整体质量与上年持平,为近年来较好水平,随着国产新季油菜籽和进口大豆陆续压榨,以及油脂进口量增加,国内食用植物油库存逐步回升,加之消费进入传统淡季,供给阶段性偏紧格局得到缓解,价格在前期快速上涨后出现回落,后期预计仍有一定下跌空间。

■ 操作建议

操作上,可短多豆油09合约,目标位暂看8900一线。跨期方面,P9-1价差反套可继续持有,目标位移至200附近。

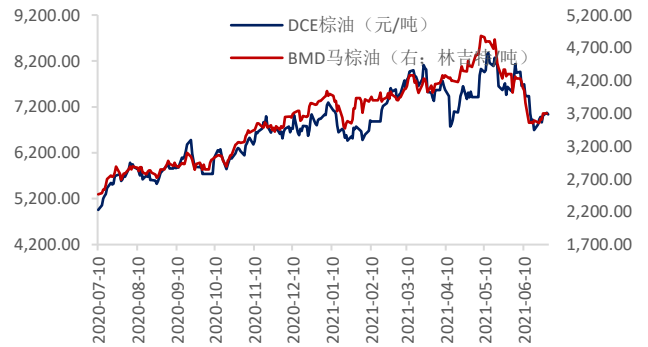
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



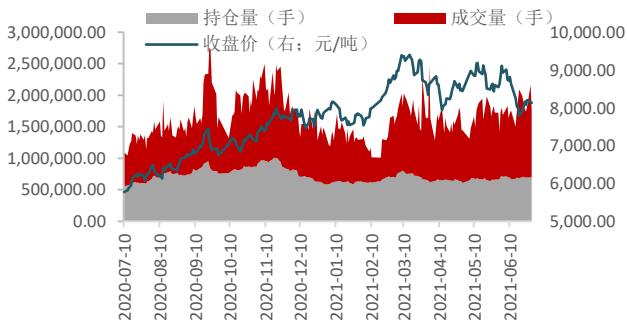
数据来源: wind、国都期货研究所

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



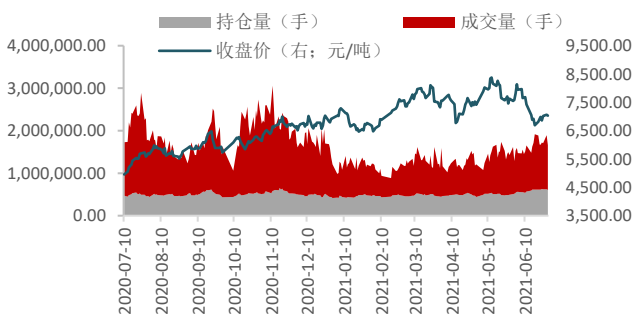
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



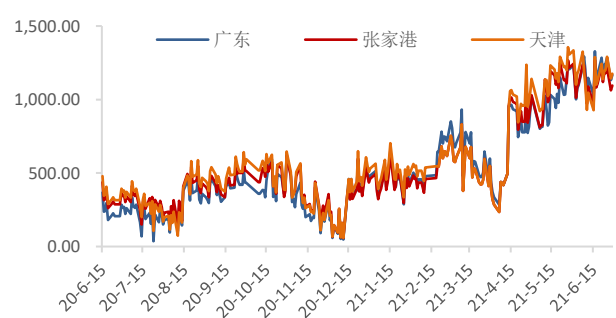
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



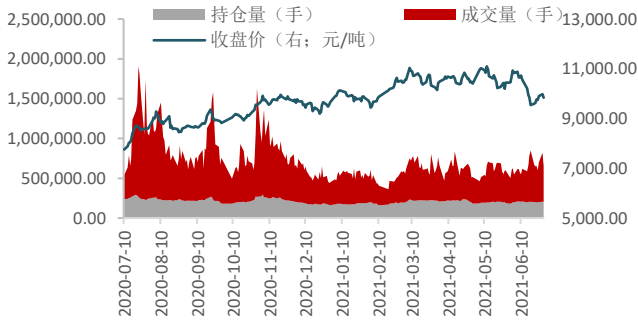
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



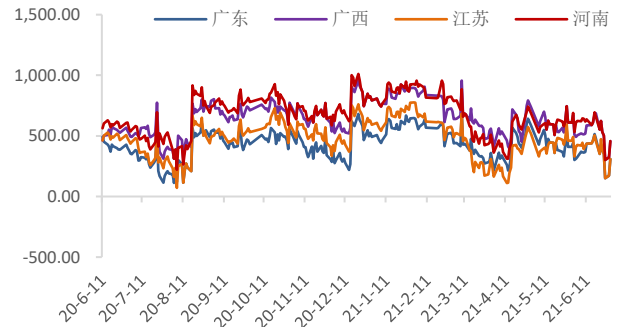
数据来源: wind、国都期货研究所

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



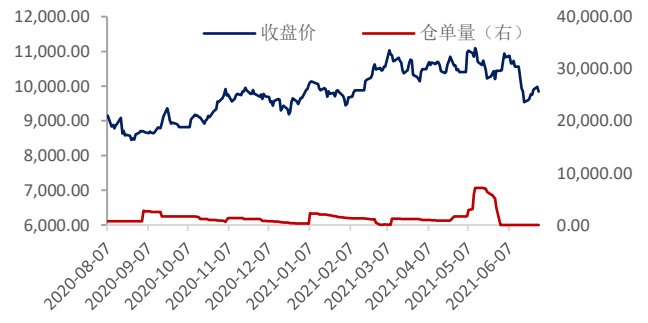
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



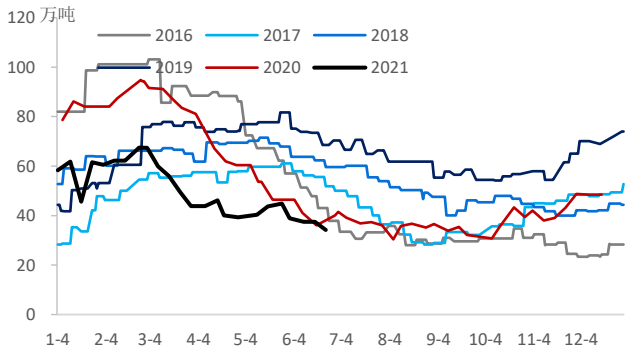
数据来源：wind、国都期货研究所

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。