

## 棕油短线回落，可轻仓做空

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	9012.00	-0.86%	81.50 (7.11)	46.89 (-0.27)
棕油主力	8206.00	-0.65%	94.36 (-5.54)	39.01 (-0.35)
菜油主力	10705.00	-0.87%	46.73 (-6.86)	20.13 (0.04)
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	59.45 美元/磅	-1.47%	4.55 (-1.15)	17.13 (-0.05)
马棕油 主力	4254.00 林吉特/吨	-1.82%	2.35 (-0.19)	7.20 (-0.31)

#### 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	9,730.00(0.00)	9,760.00(0.00)	9,630.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,160.00(0.00)	9,110.00(0.00)	9,160.00(0.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	(-11,000.00)	(-11,150.00)	(-10,800.00)

#### 基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	718.00 (62.00)	748.00 (62.00)	618.00 (62.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	954.00 (60.00)	904.00 (60.00)	954.00 (60.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	-10,705.00 (-10,960.00)	-10,705.00 (-11,110.00)	-10,705.00 (-10,760.00)

#### 期货市场套利

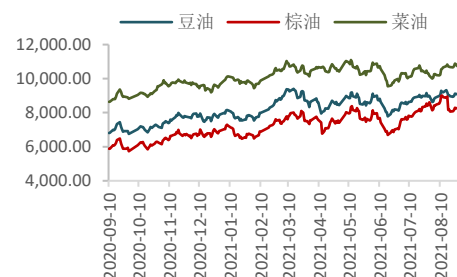
跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-788.00 (16.00)	-1188.00 (-36.00)	-269.00 (15.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	806.00 (-2.00)	2499.00 (0.00)	1693.00 (22.00)

### 要闻分析

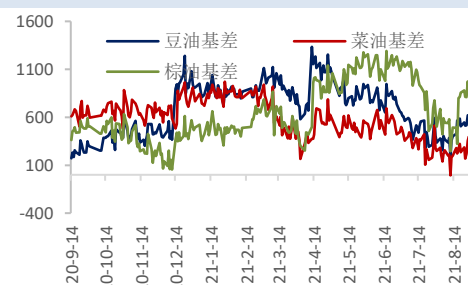
请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-08-31

#### 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

8月马来西亚棕榈油产量逐渐恢复，出口则在印度进口关税调整的背景下环比下滑，料8月马来西亚棕榈油库存将有所增加，加之印尼6月库存明显增加也在一定程度上施压期价，短期马棕油上行动力较弱，料将维持高位震荡格局。国内棕榈油8月末库存快速回升，但9、10月份进口端仍然偏紧，价格难有大幅下跌可能，大概率跟随外盘宽幅波动。

美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至8月29日当周，美国大豆生长优良率为56%，市场预期为56%，去年同期为66%，此前一周为56%；美国大豆结荚率为93%，此前一周88%，去年同期为95%；美国大豆落叶率为9%，此前一周为3%，去年同期为7%。美豆生长进度逐渐追平去年，但优良率仍然偏低，一定程度上支撑盘面。

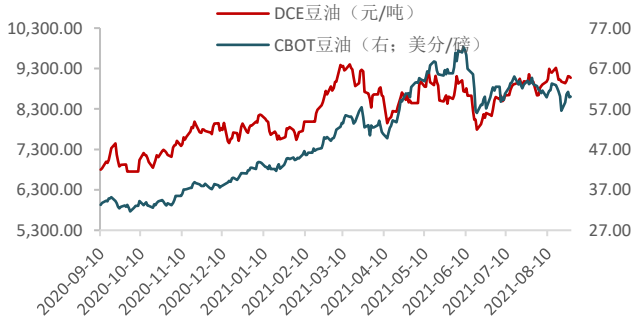
据加拿大统计局，加拿大2021年油菜产量预计为1470万吨，比2020年的1950万吨减少24.3%。在全球菜籽紧平衡格局下，料外盘油菜籽价格将维持坚挺，国内菜油存在进口成本端支撑，表现或强于豆油、棕油。

## 操作建议

操作上，棕油01合约短期上行乏力，可轻仓做空，关注8000附近的支撑情况。跨品种方面，豆棕01合约价差多头逢低入场，目标位看至1200附近；豆粕比多头于2.6附近做多，目标位暂看2.7左右。

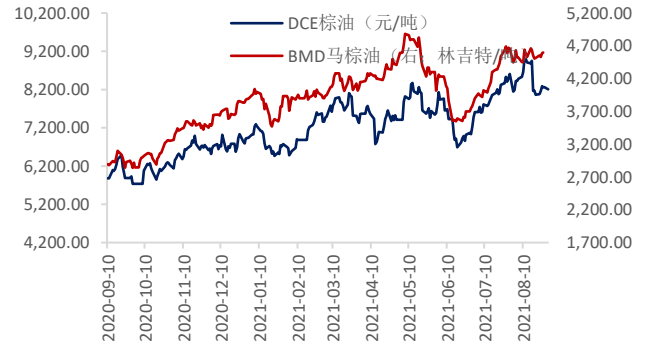
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



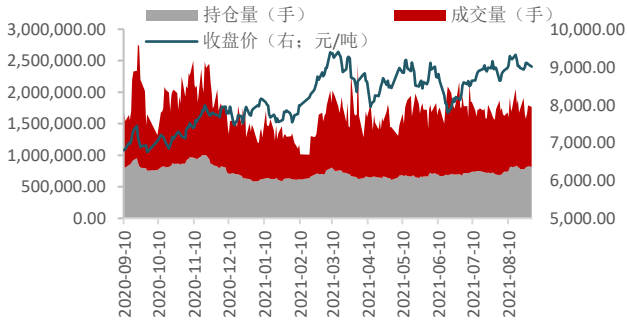
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



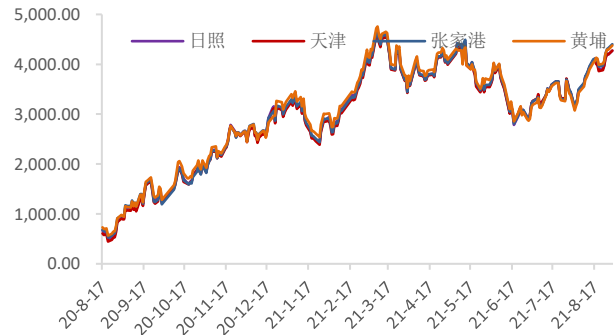
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



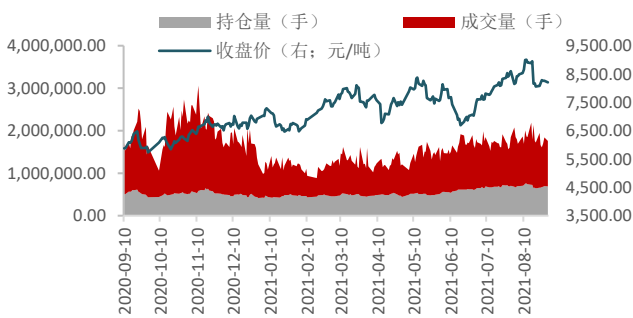
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



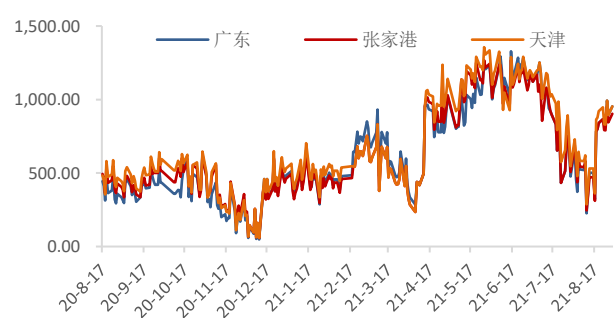
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



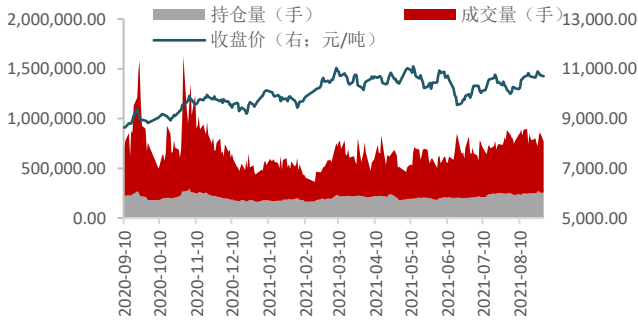
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



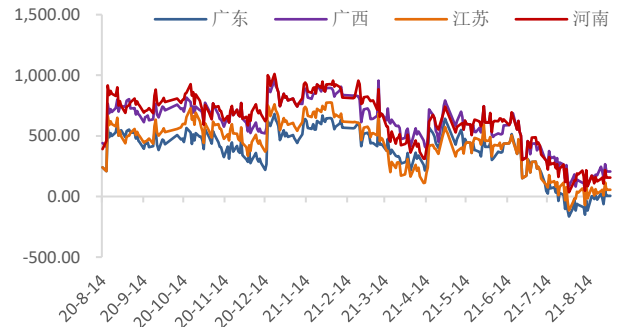
数据来源: wind、国都期货研究所

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



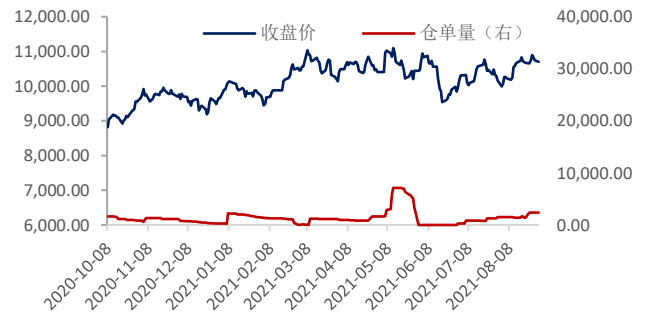
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



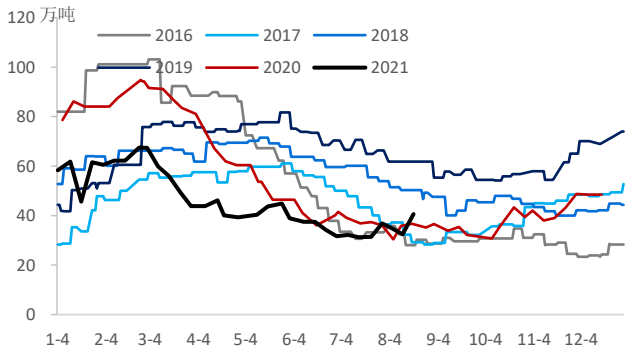
数据来源：wind、国都期货研究所

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。