

马棕油出口良好 豆棕价差缩小

报告日期 2015-09-22

关注度：★★★★

主力合约

国都观点

粕类: 今日美豆小幅回调，国内豆粕、菜粕也跟随外盘继续下行。现货方面，北方地区现货价格稳中有升，南方地区则有小幅上涨。东北地区豆粕价格跟盘回调 20 元/吨左右，广东、广西、福建豆粕现货价格则上涨 10-30 元/吨不等。基本上，昨夜发布的美豆种植进度报告显示美豆优良率又回到 63% 的水平，单产担忧得到缓解。总体来说，美豆目前压力较大，而国内供需没有发生大的变化，粕类目前没有利多消息刺激，震荡下行为主。

油脂: 昨日船运机构 SGS 发布报告显示马来西亚 9 月前 20 天出口棕榈油 112 万吨，较上月增长 13.3%。从分项数据来看，美国以及印度在本月的进口增加较多。由于有出口数据的刺激，马盘今日继续反弹，带动连盘棕榈油小幅收涨。而豆油受外盘影响，则继续向下调整。豆油、棕榈油走势分化导致今日豆棕价差缩小，投资者可适当关注。



研究所

阳洪

油脂油料分析师

从业资格号：F0295330

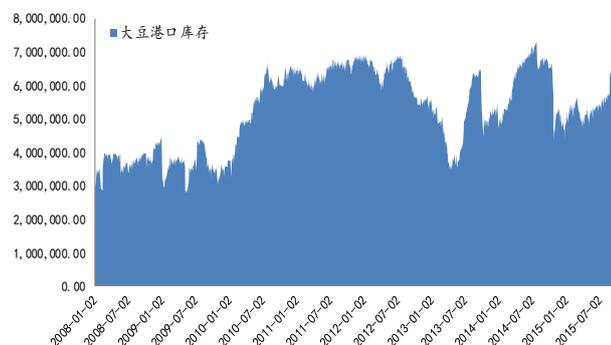
投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180304

yanghong@guodu. cc

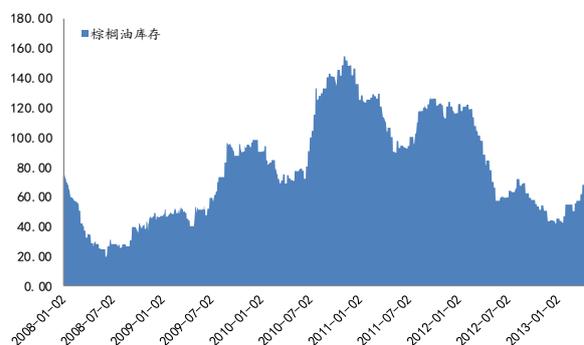
一、库存

图1 主要港口大豆库存(单位:万吨)



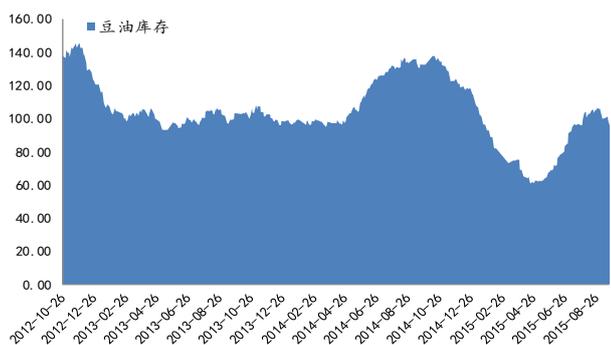
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 主要港口棕榈油库存(单位:万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图3 主要港口豆油库存(单位:万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

二、期现货市场回顾

表 1 主力合约运行情况

	收盘	结算	涨跌	持仓变化
豆油 1601	5324	5354	-30	29486
棕榈油 1601	4282	4296	40	103600
郑油 1601	5562	5584	-34	3140
豆粕 1601	2675	2676	40	691718
菜粕 1601	2014	2019	12	5398

数据来源: wind、国都期货研究所

表 2 现货价格和基差

豆油	大连	青岛	天津	连云港	张家港	黄埔
价格	5500	5500	5550	5450	5500	5400
基差	176	176	226	126	176	76
棕榈油	日照	天津	张家港	宁波	广东	福建
价格	4350	4350	4250	4300	4200	4250
基差	68	68	-32	18	-82	-32
菜籽油	江苏	湖北	安徽	四川	贵州	
价格	6000	6100	6100	6200	7600	
基差	438	538	538	638	2038	
豆粕	哈尔滨	大连	连云港	张家港	湛江	防城
价格	3000	2750	2800	2790	2750	2730
基差	325	75	125	115	75	55
菜粕	长沙	武汉	上海	合肥	南京	黄埔
价格	2120	2100	2150	3120	2100	2080
基差	106	86	136	1106	86	66

数据来源: wind、国都期货研究所

表 3 技术分析

	豆油 1601	棕榈油 1601	郑油 1601	豆粕 1601	菜粕 1601
方向	整理	整理	整理	震荡	震荡
压力/支撑	支撑 5300 压力 5450	支撑 4210 压力 4350	支撑 5500 压力 5700	支撑 2600 阻力 2830	支撑 1940 阻力 2190

数据来源: 国都期货研究所

分析师简介

阳洪，国都期货研究所农产品分析师，主要负责油脂油料的研究。

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(yfb@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。