

油脂反弹乏力，依然维持空头思路

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 | 5430.00 | 0.33% | 37.71 (7.11) | 71.29 (-1.41) |
| 棕油主力 | 4262.00 | -0.65% | 42.15 (-21.72) | 63.16 (0.95) |
| 菜油主力 | 6836.00 | 0.25% | 13.28 (-28.10) | 21.38 (-0.95) |
| 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 | 28.24 美元/磅 | -1.22% | 4.11 (-0.61) | 19.46 (0.13) |
| 马棕油 主力 | 1967.00 林吉特/吨 | 0.46% | 2.01 (0.18) | 7.57 (0.25) |

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 | 5,240.00(0.00) | 5,320.00(0.00) | 5,150.00(0.00) |
| | 广东(涨跌) | 张家港(涨跌) | 天津(涨跌) |
| 24°棕榈油 | 4,250.00(0.00) | 4,250.00(0.00) | 4,280.00(0.00) |
| | 湖北(涨跌) | 四川(涨跌) | 江苏(涨跌) |
| 四级菜油 | 7,120.00(0.00) | 7,290.00(0.00) | 7,040.00(0.00) |

基差及涨跌情况

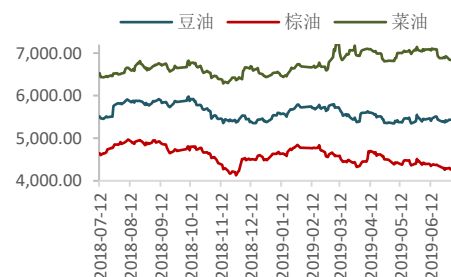
| | 黄埔(涨跌) | 张家港(涨跌) | 日照(涨跌) |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| 一级豆油 | -190.00 (8.00) | -110.00 (8.00) | -280.00 (8.00) |
| | 广东(涨跌) | 张家港(涨跌) | 天津(涨跌) |
| 24°棕榈油 | -12.00 (42.00) | -12.00 (42.00) | 18.00 (42.00) |
| | 湖北(涨跌) | 四川(涨跌) | 江苏(涨跌) |
| 四级菜油 | 284.00 (11.00) | 454.00 (11.00) | 204.00 (11.00) |

期货市场套利

| 跨期 | 豆油(涨跌) | 棕油(涨跌) | 菜油(涨跌) |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 9-1 | -162.00 (4.00) | -206.00 (-6.00) | -7.00 (-6.00) |
| 跨品种 | 豆棕(涨跌) | 菜棕(涨跌) | 菜豆(涨跌) |
| 主力合约 | 1168.00 (34.00) | 2574.00 (31.00) | 1406.00 (-3.00) |

报告日期 2019-07-03

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

☑ 要闻分析

据彭博船舶数据与知情人士消息，一艘满载满载加拿大油菜籽的货轮“亚马逊号”于5月7日离开温哥华后，已在厦门港附近的中国海域来回打转了四周。知情人士称，相关部门在对该船货物反复进行质量检查。“这可能是从加拿大过来的最后一艘油菜籽船，”上海汇易咨询有限公司分析师称，“我们预计7月份不会再有船货。”由此可见，我国对于加拿大菜籽态度未变，菜油在度过当前供应充足的阶段后，或迎来强势上涨。

马来西亚船运调查机构SGS周一公布的数据显示，马来西亚6月棕榈油出口较上月的168.81万吨下滑18.7%，至137.16万吨，其中印度市场下滑量较大。这主要是受到斋月后需求回落的影响，预计下月出口水平或将小幅回升。不过此数据对于短期内外盘棕油价格皆是利空，棕油期价表现在油脂中最弱。

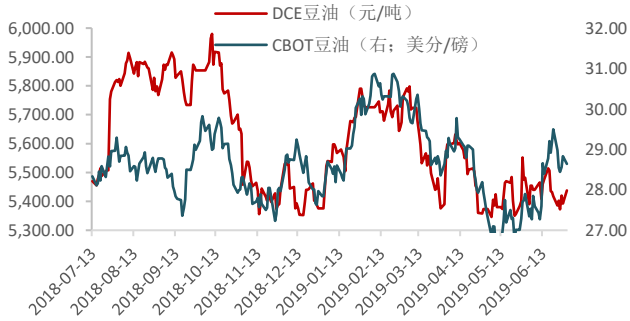
☑ 操作建议

单边：短期油脂依然按不同品种持不同观点，棕油空头趋势最强，豆油、菜油缺乏明确指引，演绎震荡行情，豆油短期要强于菜油。

套利：油粕比方面，近期粕类将迎来回调，下跌幅度大于油脂，可酌情做多油粕比。跨品种方面，棕油技术面在油脂中偏强，下方空间有限，可酌情做空豆棕价差。

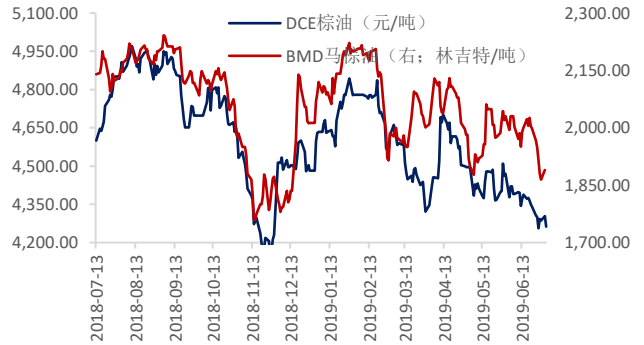
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



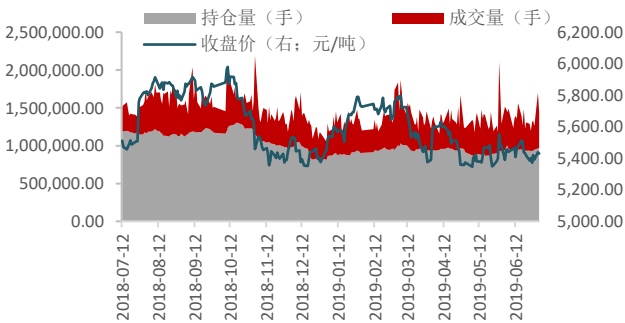
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



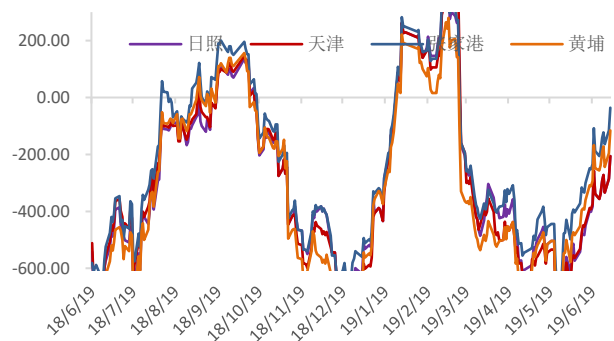
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



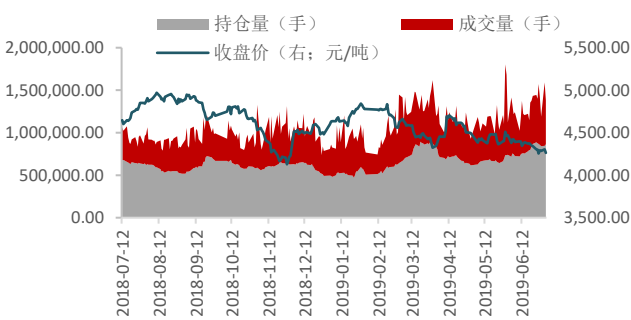
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



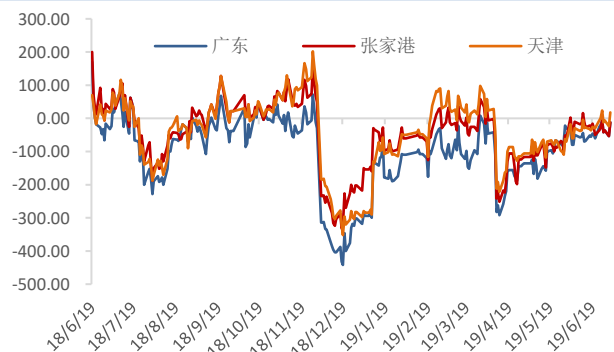
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



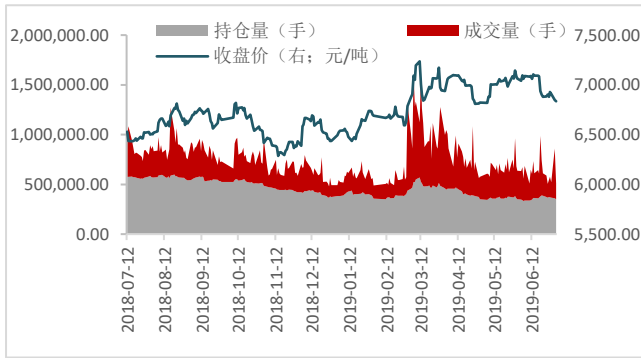
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



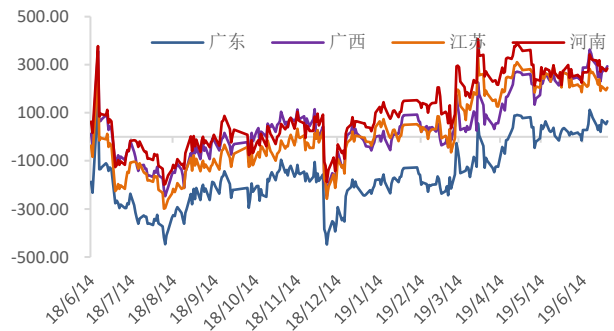
数据来源: wind、国都期货研究所

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



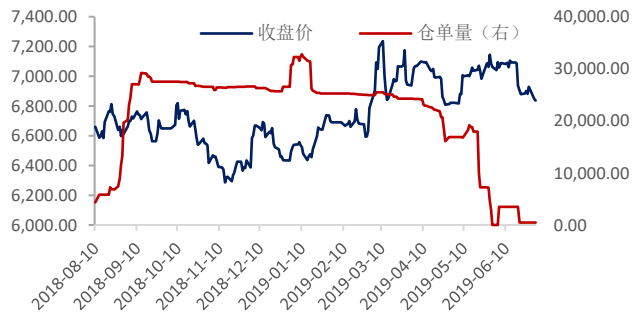
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



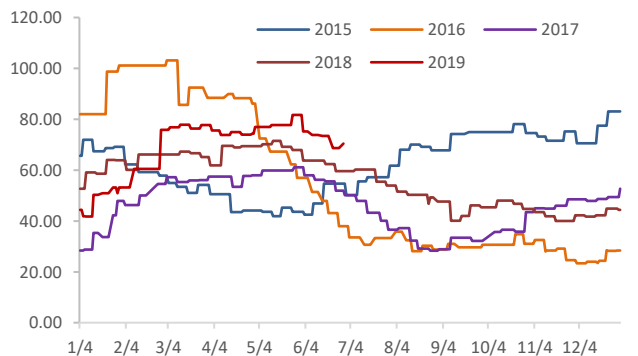
数据来源：wind、国都期货研究所

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，国都期货研究所油脂期货分析师，量化金融硕士学历。

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。