

**短期油强于粕，做多油粕比套利继续持有**

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	5574.00	0.91%	53.99 (7.11)	55.03 (-2.84)
棕油主力	4358.00	0.74%	44.25 (12.73)	43.18 (-3.56)
菜油主力	6989.00	0.94%	18.98 (7.88)	16.82 (-0.62)
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	28.99 美元/磅	-0.10%	4.16 (-0.31)	21.06 (0.06)
马棕油 主力	2061.00 林吉特/吨	-0.29%	1.73 (-0.67)	7.01 (-0.66)

**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	5,480.00(30.00)	5,560.00(30.00)	5,440.00(30.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	4,380.00(30.00)	4,370.00(30.00)	4,430.00(30.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,250.00(50.00)	7,420.00(70.00)	7,230.00(50.00)

**基差及涨跌情况**

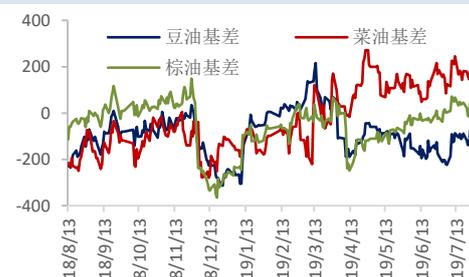
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	-94.00 (-14.00)	-14.00 (-14.00)	-134.00 (-14.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	22.00 (4.00)	12.00 (4.00)	72.00 (4.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	261.00 (-19.00)	431.00 (1.00)	241.00 (-19.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-162.00 (2.00)	-180.00 (-10.00)	-33.00 (3.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1216.00 (18.00)	2631.00 (43.00)	1415.00 (25.00)

报告日期 2019-07-30

**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

印尼贸易部周一称，该国今年8月将维持棕榈油出口零关税政策，印尼7月毛棕油参考价为532.8美元/吨，较上月下滑1.9%，也低于加征棕榈油出口关税的起始价格，料对马盘构成压力。

中美双方牵头人将于7月30-31日在中国上海见面，举行第十二轮中美经贸高级别磋商，短期内外盘豆类或受提振，国内豆粕应声下跌，油厂挺油使得豆油相对坚挺。

## 操作建议

单边：油脂三季度依然维持空头思路。短期内，棕油涨势或放缓，豆油受本周经贸谈判影响，或维持区间震荡走势。菜油在其中表现相对偏强，可酌情做多。

套利：油粕比方面，近期猪瘟炒作又起，可酌情做多油粕比。跨品种方面，可持有豆棕01合约价差扩大。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



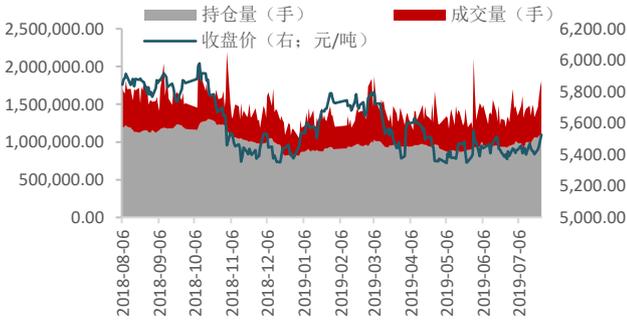
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



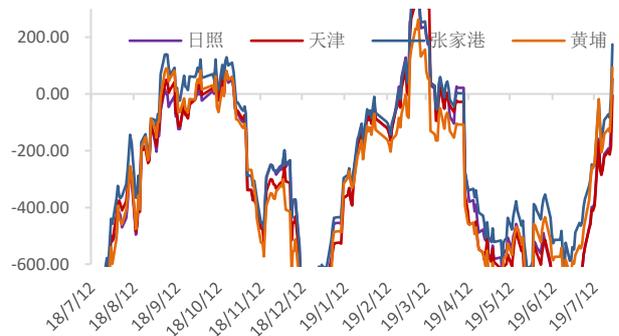
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



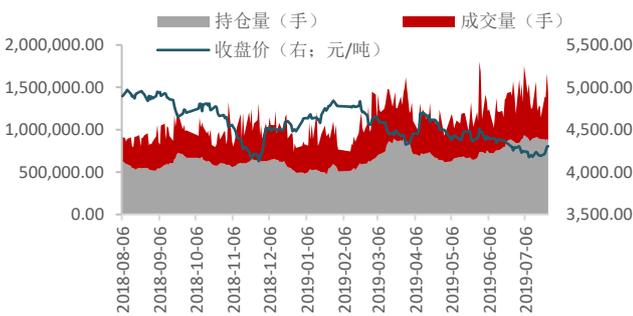
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



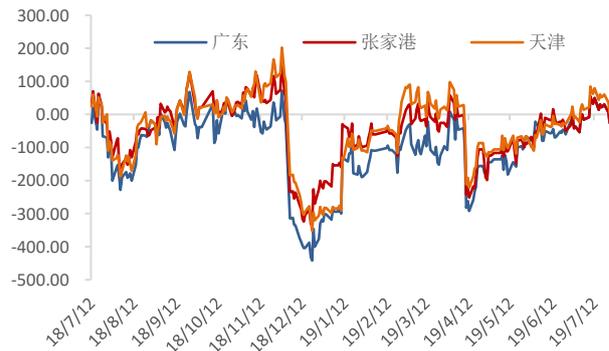
数据来源: wind、国都期货研究所

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



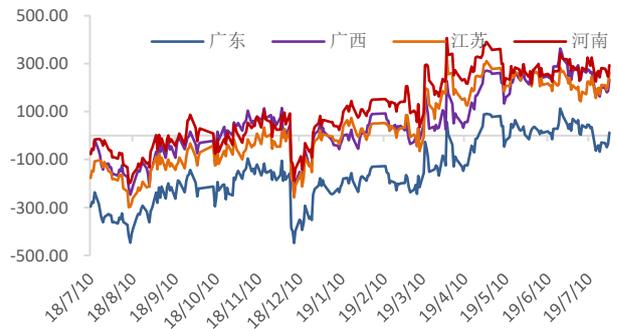
数据来源: wind、国都期货研究所

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



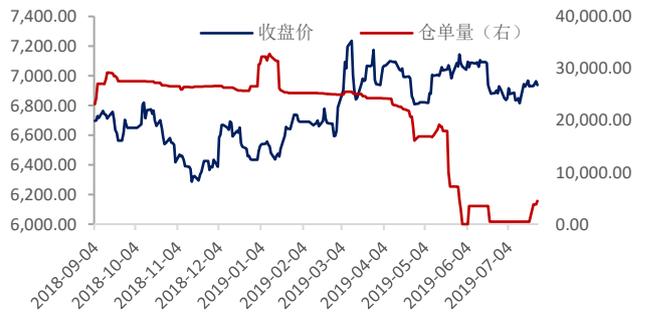
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



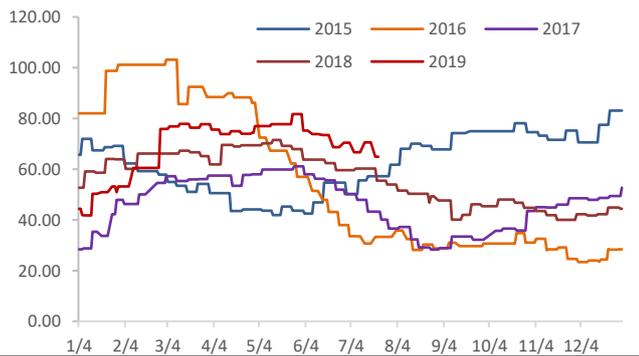
数据来源：wind、国都期货研究所

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。