

消息面不确定性较大，日内操作为宜

报告日期 2019-08-28

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	6128.00	-1.86%	101.03 (7.11)	93.88 (-7.49)
棕油主力	4864.00	-1.94%	77.55 (-17.24)	51.00 (-5.42)
菜油主力	7425.00	-1.13%	31.15 (-7.65)	35.06 (-1.23)
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	28.46 美元/磅	-0.80%	4.99 (0.36)	22.40 (0.23)
马棕油 主力	2240.00 林吉特/吨	-1.28%	2759.00 (2755.83)	6.41 (-0.45)

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	6,210.00(0.00)	6,350.00(0.00)	6,150.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	5,000.00(0.00)	5,050.00(0.00)	5,150.00(0.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,750.00(-50.00)	7,950.00(-50.00)	7,720.00(-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	82.00 (134.00)	222.00 (134.00)	22.00 (134.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕榈油	136.00 (124.00)	186.00 (124.00)	286.00 (124.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	325.00 (71.00)	525.00 (71.00)	295.00 (71.00)

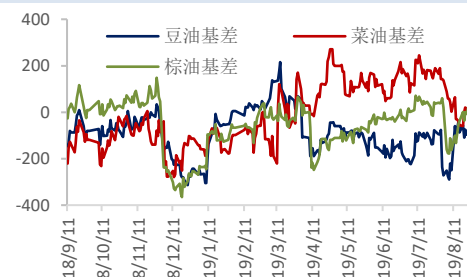
期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-116.00 (-10.00)	-110.00 (-44.00)	-67.00 (14.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1264.00 (-10.00)	2561.00 (3.00)	1297.00 (13.00)

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

📌 要闻分析

据 SPPOMA, 8 月 1 日-25 日, 马来西亚棕榈油产量较 7 月同期降 3.31%, 单产降 6.2%, 出油率增 0.55%。据 MPOA, 8 月 1 日-20 日, 马来西亚棕榈油产量较 7 月同期降 5.07%, 其中马来半岛降 6.76%, 沙巴降 4.88%, 沙撈越增 12.40%。出口方面, 船运调查机构 SGS 报告称, 马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油产品出口量为 137.95 万吨, 环比增加 19.9%, 7 月 1-25 日该数据为 115.10 万吨。尽管产量和出口双重利多, 但由于印度方面将对进口棕榈油加征 5%关税, 持续时间 6 个月, 料印度上半年大规模棕榈油进口不可持续, 马来产地去库存忧, 短期或受情绪面影响回调。

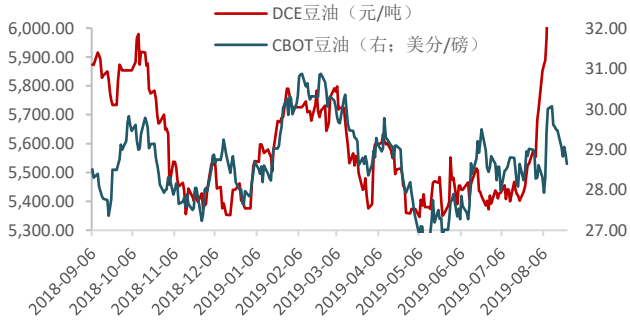
📌 操作建议

单边: 本周在中美贸易关系反复不定的背景下, 油脂大概率宽幅震荡, 需警惕消息面异动对盘面的影响, 建议根据消息多空日内操作。

套利: 油粕比方面, 尽管猪瘟压制豆粕需求, 但眼下中美贸易战成为主要矛盾, 油粕比多头谨慎持有。跨品种方面, 豆棕价差已从 1300 元/吨回落, 前期多头仍可逐渐止盈, 待有明显回调后再入场做多; 菜棕套利也可继续持有。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



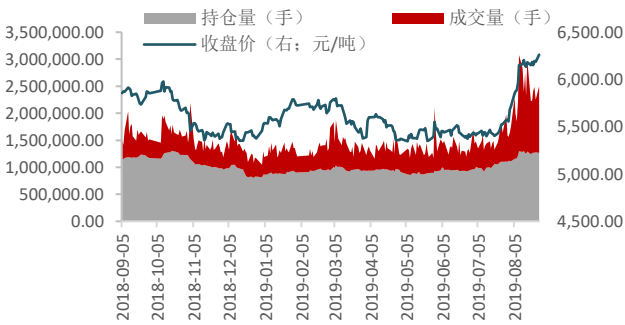
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



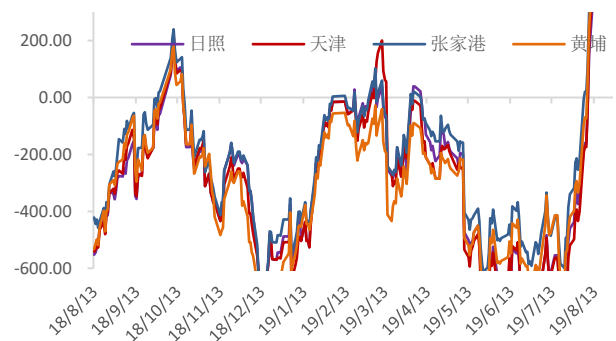
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



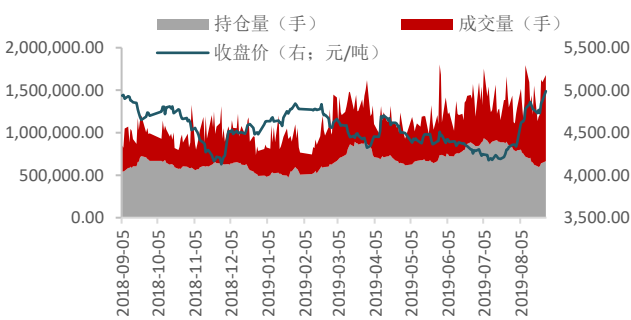
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



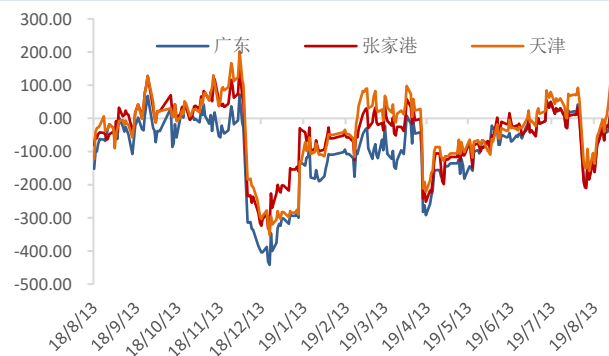
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



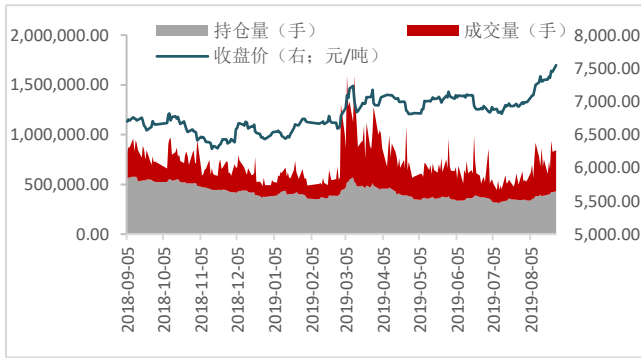
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



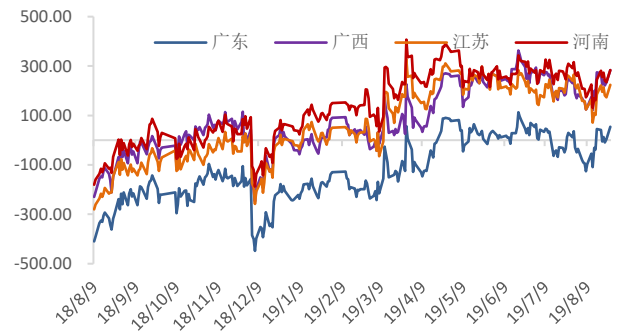
数据来源: wind、国都期货研究所

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



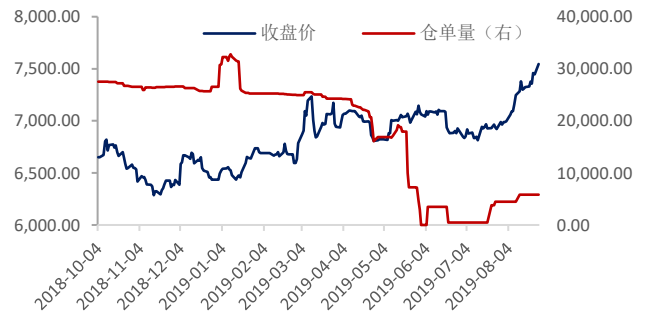
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



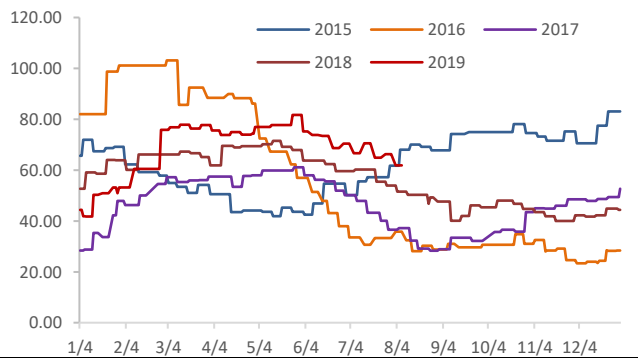
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



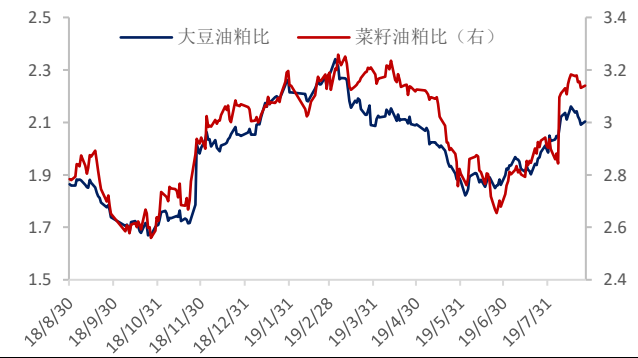
数据来源：wind、国都期货研究所

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。