

今日 MPOB 报告发布，棕油或增仓上行

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	6058.00	-0.23%	67.97 (7.11)	91.01 (0.64)
棕油主力	4838.00	1.38%	68.48 (-7.91)	52.51 (-0.04)
菜油主力	7354.00	-0.16%	22.69 (-19.18)	32.72 (-0.57)
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	28.67 美元/磅	0.07%	5.32 (0.07)	23.22 (0.16)
马棕油 主力	2203.00 林吉特/吨	0.96%	1.81 (-0.48)	4.87 (-0.49)

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	6,160.00(0.00)	6,260.00(0.00)	6,080.00(0.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	4,900.00(70.00)	4,950.00(70.00)	5,050.00(70.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,620.00(-50.00)	7,800.00(-30.00)	7,550.00(-50.00)

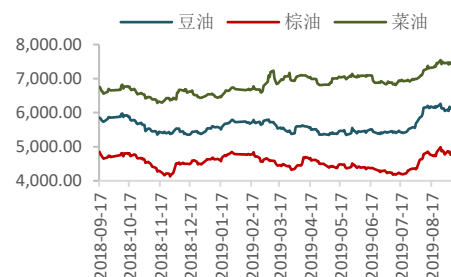
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	102.00 (18.00)	202.00 (18.00)	22.00 (18.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	62.00 (26.00)	112.00 (26.00)	212.00 (26.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	266.00 (-34.00)	446.00 (-14.00)	196.00 (-34.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-94.00 (16.00)	-168.00 (-12.00)	-81.00 (18.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1220.00 (-62.00)	2516.00 (-60.00)	1296.00 (2.00)

报告日期 2019-09-10

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

一行业机构周五公布的数据显示，印度8月油粕出口量骤降73%，因豆粕出口量受国内价格劲扬影响而大幅下滑。根据印度溶剂萃取商协会（SEA）汇编的临时数据，印度当前市场年度（始于4月）前五个月油粕出口量减少23%，至101万吨。9月之后印度将调高对马来精炼棕榈油的进口关税，印尼棕油出口将占优，这将影响马棕油继续去库，继而成为马盘上行的风险点。

近期中美重启谈判的消息面主导豆油盘面，10月谈判消息发布后，市场预期将增加美豆进口，国内豆类依然面临较大的供应压力，豆油继续上行遇阻。库存方面，油厂备货已基本结束，豆油库存去化速度将趋缓，对盘面提振作用有限。

由于中加关系持续紧张，菜油无明显新增进口，且在消费旺季消化下逆规律去库，加之当前国储已所剩无几，菜油中长期供应仍维持偏紧看法。不过今日华东地区菜油库存小幅回升到30.6万吨，菜油短期供应依然充足。

■ 操作建议

单边：今日将发布马来MPOB供需报告，可关注库存产量数据对棕油进行操作。

套利产业利润套利方面，由于近期油类反弹，油粕比或重新走强，可轻仓做多油粕比。跨品种方面，豆棕价差已达1200一线，但由于豆油强于棕油，可继续做多豆棕价差，1350一线止盈。跨期方面，由于油脂当前基差走强，可介入豆油15反套。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



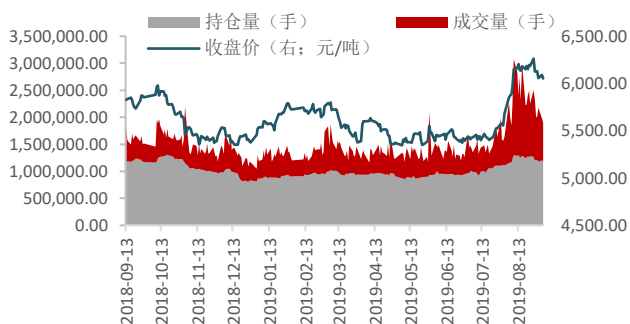
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



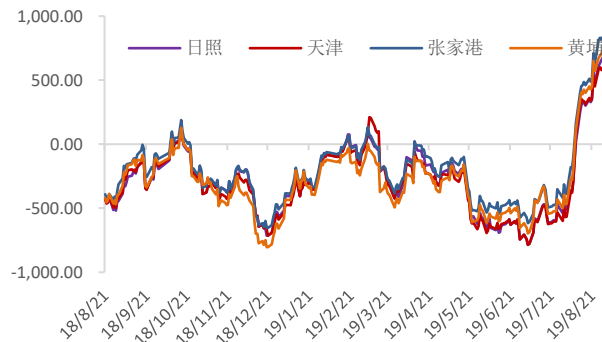
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



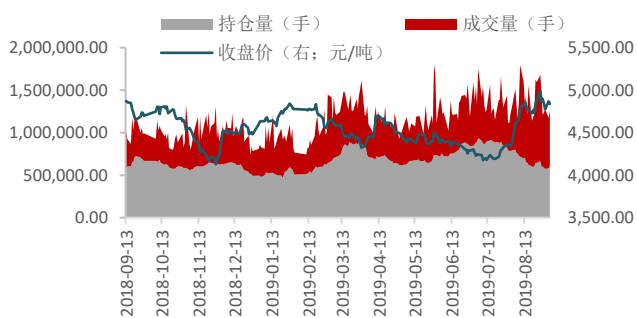
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



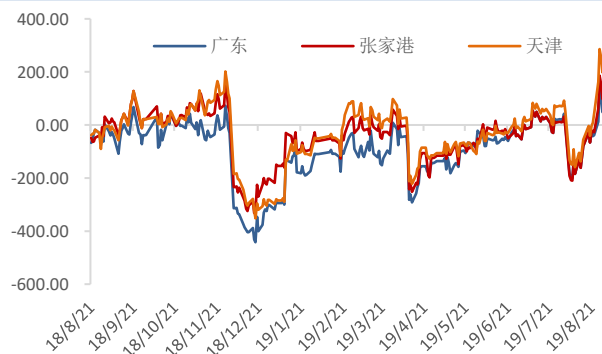
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



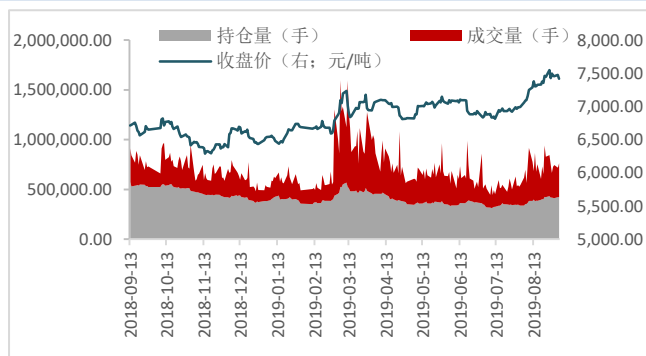
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



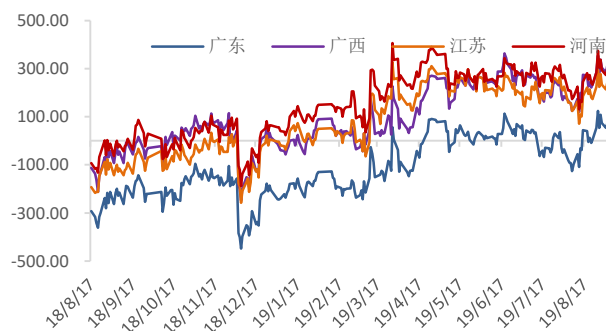
数据来源: wind、国都期货研究所

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



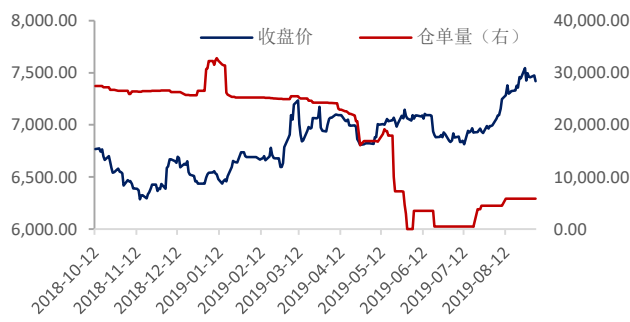
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



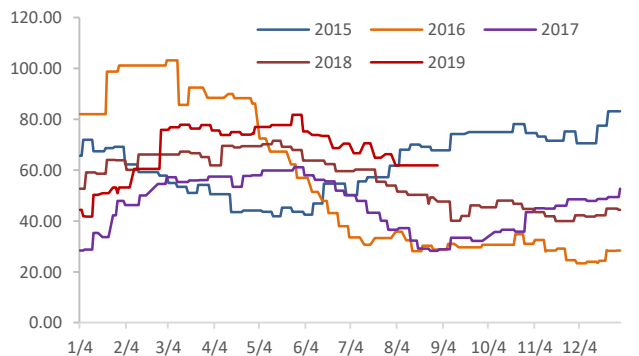
数据来源：wind、国都期货研究所

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。