

报告日期 2019-10-15

印度限制马棕油进口，马盘、连盘双双下跌

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	5914.00	-1.60%	65.83 (7.11)	70.62 (-0.60)
棕油主力	4682.00	-2.46%	66.87 (17.62)	47.31 (-0.68)
菜油主力	7201.00	-1.42%	21.81 (6.33)	23.11 (-0.58)
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	30.00 美元/磅	0.10%	5.64 (0.98)	18.20 (0.04)
马棕油 主力	2156.00 林吉特/吨	-1.33%	1.95 (0.20)	4.88 (0.13)

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	6,040.00(-50.00)	6,120.00(-50.00)	5,980.00(-50.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	4,710.00(-70.00)	4,810.00(-70.00)	4,910.00(-70.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,530.00(-70.00)	7,730.00(-50.00)	7,450.00(-70.00)

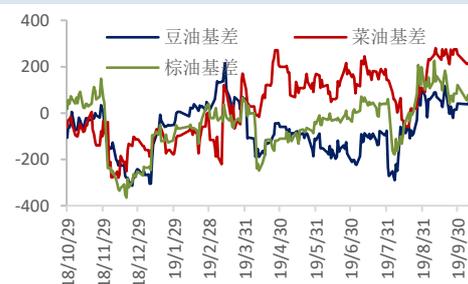
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	126.00 (-5,964.00)	206.00 (-5,964.00)	66.00 (-5,964.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	28.00 (-4,752.00)	128.00 (-4,752.00)	228.00 (-4,752.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	329.00 (48.00)	529.00 (68.00)	249.00 (48.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	110.00 (18.00)	348.00 (10.00)	42.00 (14.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1232.00 (14.00)	2519.00 (26.00)	1287.00 (12.00)

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

政府和行业消息人士上周称，印度正寻找限制从马来西亚进口棕榈油和其他商品的方法，以报复马哈蒂尔去年9月在联合国发表的讲话，当时他说印度“入侵并占领”查谟和克什米尔。据马来西亚国家新闻社 Bernama 报道，马来西亚总理马哈蒂尔·穆罕默德（Mahathir Mohamad）表示，其政府将密切关注与印度之间的贸易形势。据印尼食品及农业部副部长 Musdhalifah Machmud 上周在孟买举行的行业会议上称，印尼计划与印度举行谈判，希望印度降低印尼棕榈油的进口关税，因为来自马来西亚的激烈竞争已经令印尼受到不利影响。在预期马来出口减少的背景下，马棕油期价大幅下挫，对国内连盘棕油施加剧空影响。

虽然上周 USDA 继续调低新季美豆产量从成本端提振期价，但中美第 13 轮经贸磋商后，中方同意将再采购 400 到 500 亿美元美国农产品，而此前中国年内最高采购美国农产品金额仅为 290 亿美元。且在今年 10 月上半月中国便购入美豆 130 万吨，基本面利空整体油脂行情。

■ 操作建议

操作上，今日豆油，棕油空单可继续持有，止盈点控制在 150 点以内。跨品种方面，本周可将菜油作为油脂间多头配置，做多菜棕价差。

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



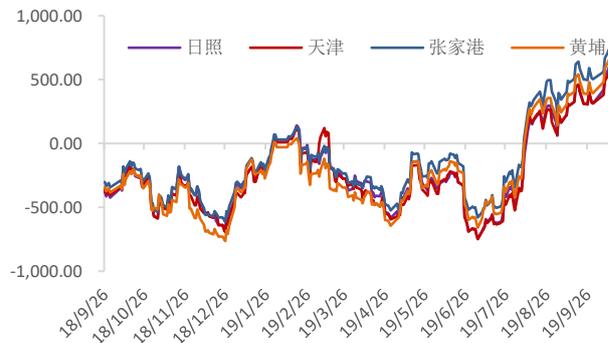
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



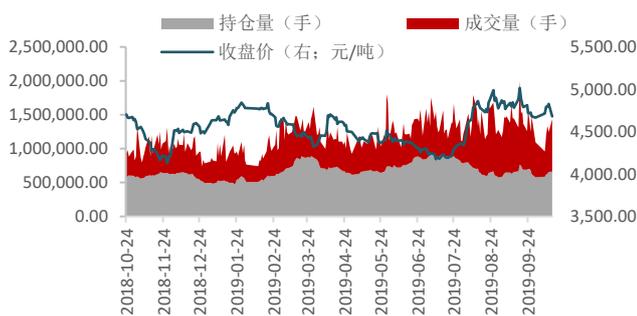
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



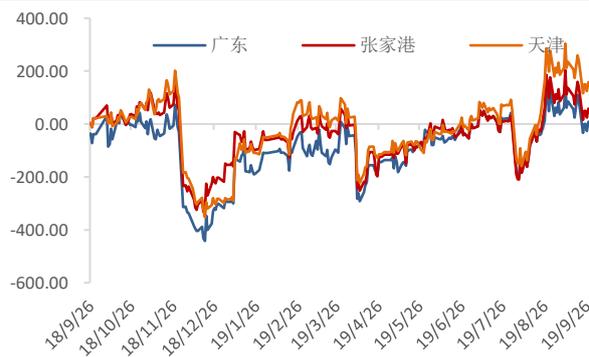
数据来源: wind、国都期货研究所

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



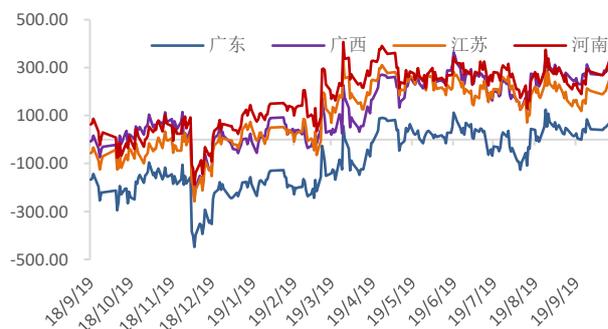
数据来源: wind、国都期货研究所

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



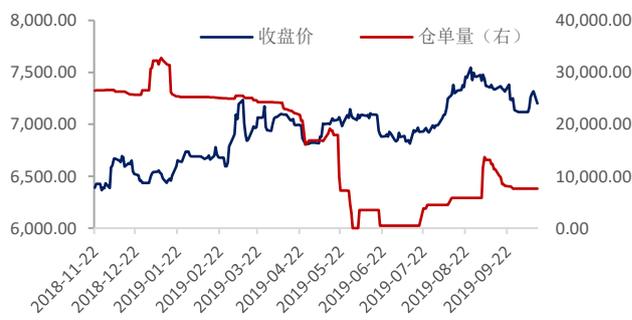
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



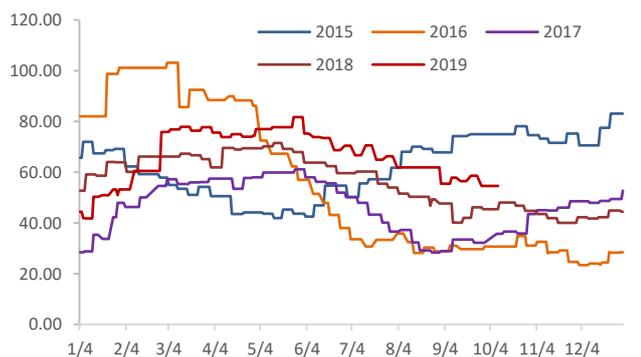
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



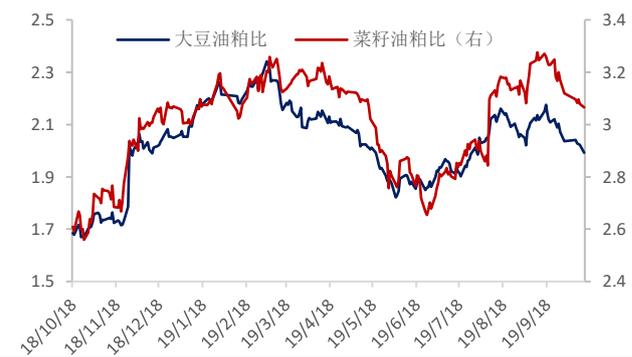
数据来源：wind、国都期货研究所

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。