

MPOB 报告数据好于预期，棕油再度领涨油脂

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	6484.00	1.98%	144.22 (7.11)	87.58 (1.76)
棕油主力	5542.00	3.98%	377.09 (85.94)	85.27 (8.65)
菜油主力	7548.00	1.53%	37.50 (10.11)	23.73 (0.38)
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	31.41 美元/磅	-0.29%	6.62 (-0.07)	15.39 (-0.31)
马棕油 主力	2628.00 林吉特/吨	2.14%	2.53 (-0.18)	7.11 (-0.33)

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	6,710.00(50.00)	6,750.00(50.00)	6,780.00(50.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	5,410.00(50.00)	5,530.00(50.00)	5,560.00(50.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	7,880.00(50.00)	8,050.00(50.00)	7,800.00(50.00)

基差及涨跌情况

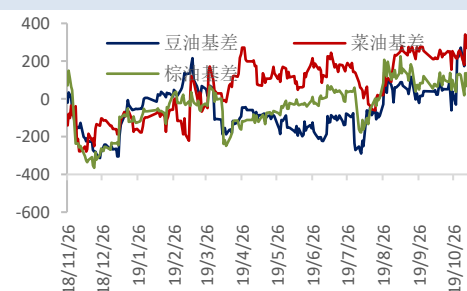
	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	226.00 (-46.00)	266.00 (-46.00)	296.00 (-46.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	-132.00 (-154.00)	-12.00 (-154.00)	18.00 (-154.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	332.00 (-42.00)	502.00 (-42.00)	252.00 (-42.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
9-1	-158.00 (10.00)	8.00 (-6.00)	-164.00 (6.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	942.00 (-108.00)	2006.00 (-112.00)	1064.00 (-4.00)

报告日期 2019-11-12

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

根据马来西亚棕油局 (MPOB) 发布的 10 月供需报告, 10 月马棕油产量环比下降 2.53% 至 179.59 万吨; 出口量环比增加 16.43% 至 164.17 万吨。10 月马棕油库存从上月的 244.85 万吨下降 4.1% 至 234.81 万吨, 低于此前预估的 252 万吨, 报告数据好于预期, 利多盘面, 并反映出前期的减产问题, 短期内市场情绪或将继续提振棕油期价上涨。根据马来船运调查机构 ITS 报告, 马来西亚 11 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 41.20 万吨, 较前月同期的 34.43 万吨上升 19.66%。

国内豆油在今年压榨下降的情况下, 累库的现象逐渐缓解, 目前豆油库存已降至 118.4 万吨, 基本面逐渐好转, 压制其上涨的主要因素在于中美经贸磋商不确定性下的未来进口预期。

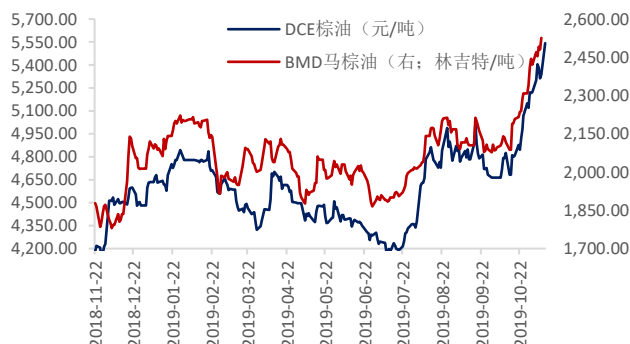
操作建议

操作上, 昨日临收盘马棕油略显动力不足, 棕油短线多单择机止盈, 豆油中线多单继续持有。油粕比方面, 油粕比多头可继续持有。跨品种方面, 昨日棕油大涨, 豆棕价差已缩窄至 900 元/吨, 在棕油热度逐渐消退后可酌情做多豆棕价差。

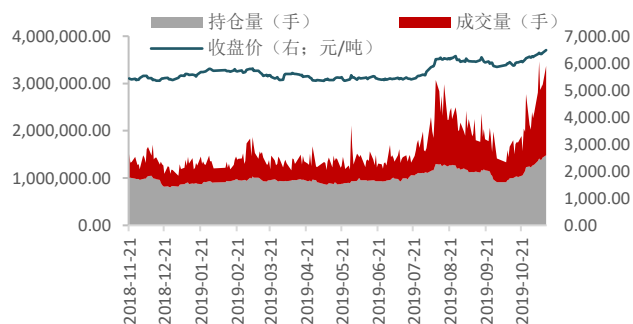
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势

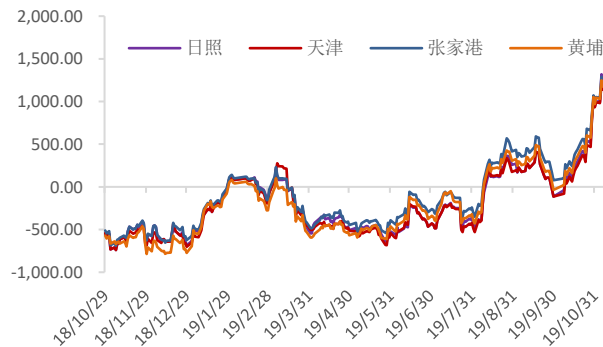

数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势


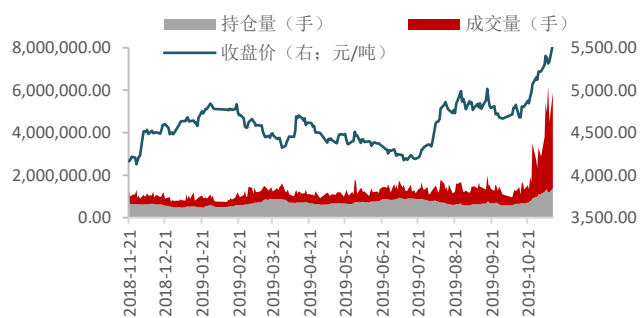
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析


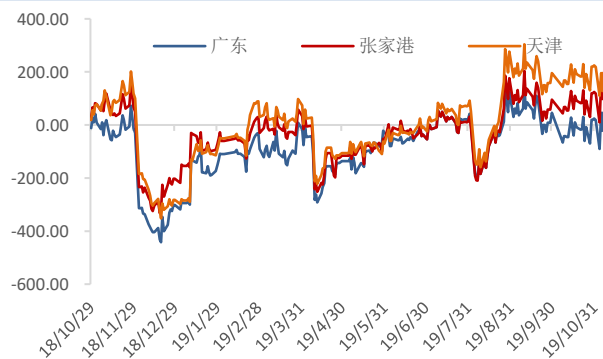
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差


数据来源: wind、国都期货研究所

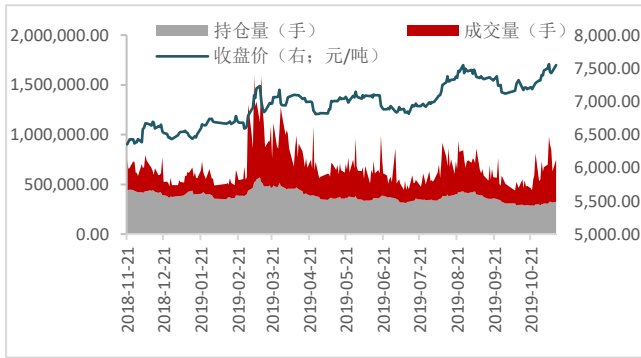
图5 棕榈油量价分析


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差


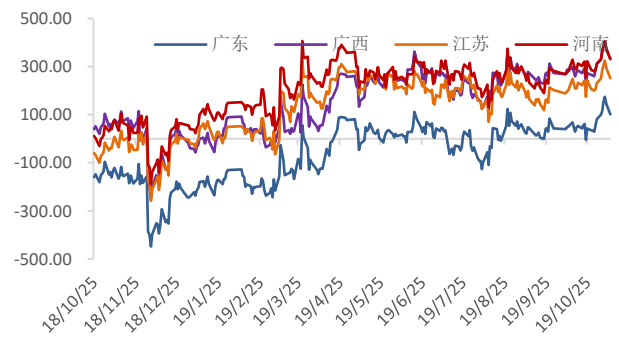
数据来源: wind、国都期货研究所

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



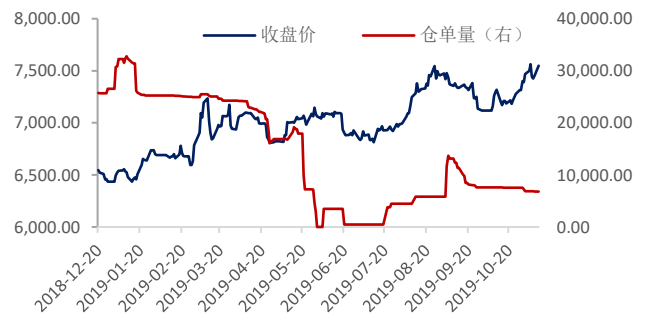
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



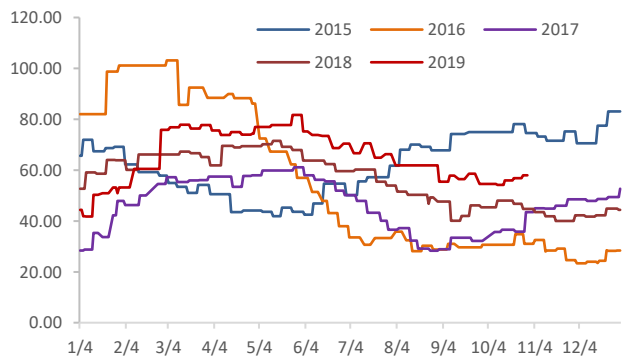
数据来源：wind、国都期货研究所

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。