

节前部分资金流出，关注棕油 5100 支撑情况

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 | 5784.00 | 0.59% | 32.88 (7.11) | 37.88 (-1.97) |
| 棕油主力 | 5148.00 | 1.14% | 84.42 (-37.43) | 44.45 (-1.76) |
| 菜油主力 | 7481.00 | -0.05% | 24.55 (-0.80) | 14.72 (-0.51) |
| 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 | 28.44 美元/磅 | 1.35% | 5.52 (1.12) | 7.05 (-0.44) |
| 马棕油 主力 | 2444.00 林吉特/吨 | -1.13% | 1.69 (-0.22) | 6.05 (0.00) |

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 | 5,890.00(0.00) | 5,930.00(0.00) | 5,860.00(0.00) |
| | 广东(涨跌) | 张家港(涨跌) | 天津(涨跌) |
| 24°棕油 | 5,360.00(30.00) | 5,440.00(30.00) | 5,470.00(30.00) |
| | 湖北(涨跌) | 四川(涨跌) | 江苏(涨跌) |
| 四级菜油 | 8,230.00(0.00) | 8,300.00(0.00) | 8,000.00(0.00) |

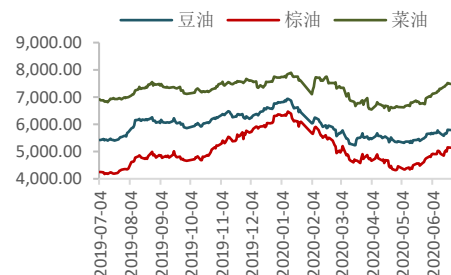
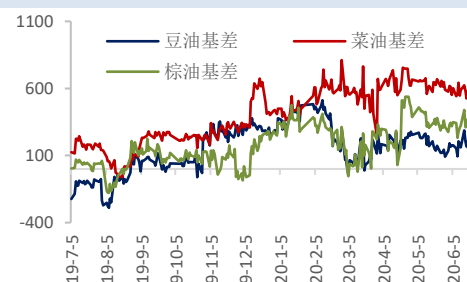
基差及涨跌情况

| | 黄埔(涨跌) | 张家港(涨跌) | 日照(涨跌) |
|-------|----------------|----------------|----------------|
| 一级豆油 | 106.00 (20.00) | 146.00 (20.00) | 76.00 (20.00) |
| | 广东(涨跌) | 张家港(涨跌) | 天津(涨跌) |
| 24°棕油 | 212.00 (32.00) | 292.00 (32.00) | 322.00 (32.00) |
| | 湖北(涨跌) | 四川(涨跌) | 江苏(涨跌) |
| 四级菜油 | 749.00 (33.00) | 819.00 (33.00) | 519.00 (33.00) |

期货市场套利

| 跨期 | 豆油(涨跌) | 棕油(涨跌) | 菜油(涨跌) |
|------|-----------------|------------------|------------------|
| 9-1 | -58.00 (-8.00) | 86.00 (-14.00) | 292.00 (-20.00) |
| 跨品种 | 豆棕(涨跌) | 菜棕(涨跌) | 菜豆(涨跌) |
| 主力合约 | 654.00 (-10.00) | 2364.00 (-85.00) | 1710.00 (-75.00) |

报告日期 2020-06-23

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

根据船运调查机构 ITS 周一发布的数据，马来西亚 6 月 1-20 日棕榈油出口量为 121.25 万吨，较上月同期的 77.21 万吨增加 57%，对中国和印度的出口大幅增加。鉴于疫情影响棕榈油消费，马来西亚棕油局在周一线上讨论会上表示，2020 年该国棕榈油总出口预计为 1650 万吨，较上一年度减少 10.6%；期末库存料将较去年增加 14.4%至 230 万吨，近期可关注后续印度出口对马棕油去库的提振作用。

三季度大豆到港量居高不下，加之中国承诺按第一阶段贸易协议进口美国农产品，在美豆上市后，国内大豆进口量将继续增加，在油厂高开工率的背景下，国内豆油库存大概率将逐渐回升。加之国内近期疫情二次爆发再度压制了餐饮、食堂的食用需求，供过于求的趋势将渐渐凸显。

操作建议

操作上，棕油 09 合约短线多单继续持有，关注 5200 一线阻力情况。跨品种方面，油粕比短线看多，中长线看空，可在 2.1 以上酌情做空；豆棕价差空单继续持有，初步看到 500 一线；跨期方面，建议棕油 91 反套，止盈点看至 50 附近。

相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



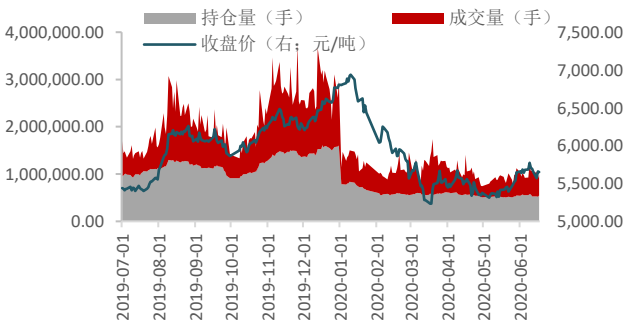
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



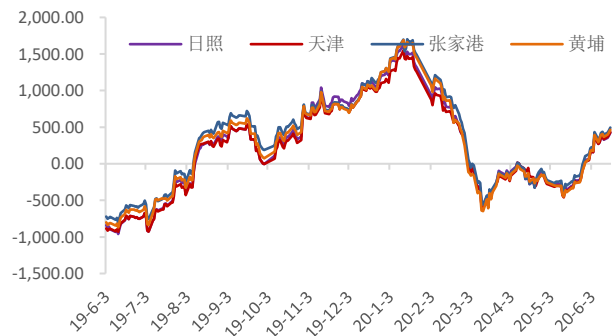
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



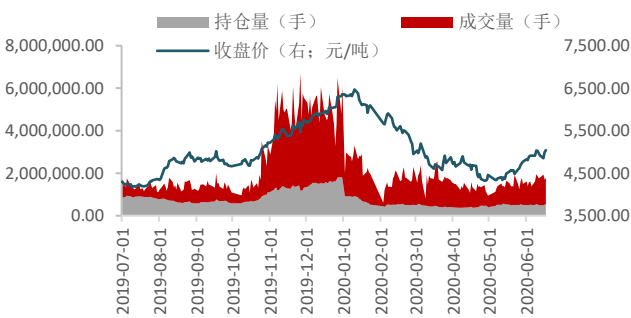
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



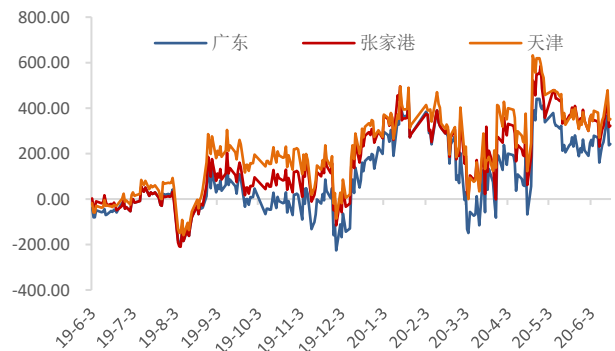
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



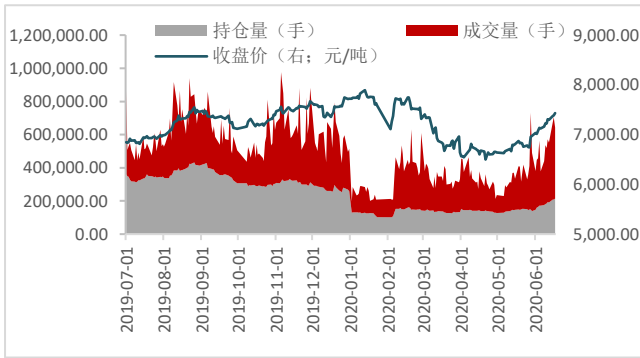
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



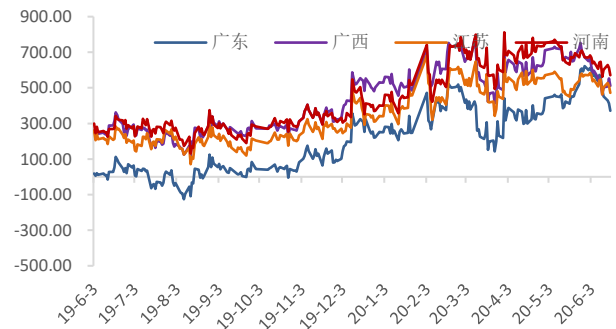
数据来源: wind、国都期货研究所

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



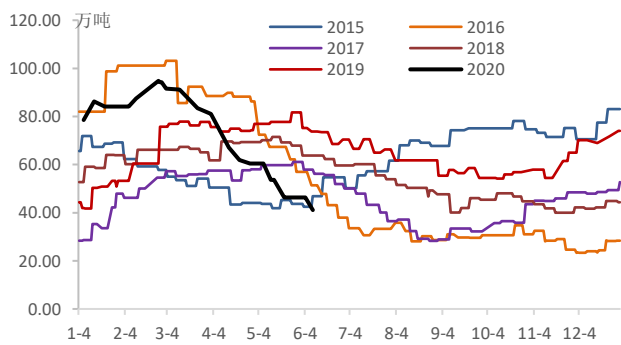
数据来源：wind、国都期货研究所

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。