

## 菜油破万元高点，关注整数关卡回调压力

关注度：★★★

### 市场信息

#### 期货量价一览

| 内盘        | 收盘价<br>元         | 涨跌幅    | 成交量(增减)<br>万手     | 持仓量(增减)<br>万手 |
|-----------|------------------|--------|-------------------|---------------|
| 豆油主力      | 7984.00          | 2.15%  | 74.81 (7.11)      | 52.14 (-1.27) |
| 棕油主力      | 6996.00          | 2.64%  | 104.77<br>(18.72) | 38.60 (1.29)  |
| 菜油主力      | 9953.00          | 1.08%  | 60.80 (9.93)      | 16.40 (-0.31) |
| 外盘        | 收盘价              | 涨跌幅    | 成交量(增减)<br>万手     | 持仓量(增减)<br>万手 |
| 美豆油<br>主力 | 38.91<br>美元/磅    | 1.17%  | 5.52 (0.51)       | 6.74 (-0.81)  |
| 马棕油<br>主力 | 3344.00<br>林吉特/吨 | -0.59% | 2.95 (0.00)       | 7.02 (-0.08)  |

#### 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  | (-8,210.00)       | (-8,180.00)       | (-8,230.00)       |
|       | 广东(涨跌)            | 张家港(涨跌)           | 天津(涨跌)            |
| 24°棕油 | (-7,010.00)       | (-7,060.00)       | (-7,050.00)       |
|       | 湖北(涨跌)            | 四川(涨跌)            | 江苏(涨跌)            |
| 四级菜油  | 10,800.00(150.00) | 10,950.00(150.00) | 10,550.00(150.00) |

#### 基差及涨跌情况

|       | 黄埔(涨跌)                   | 张家港(涨跌)                  | 日照(涨跌)                   |
|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 一级豆油  | -7,984.00<br>(-8,362.00) | -7,984.00<br>(-8,332.00) | -7,984.00<br>(-8,382.00) |
|       | 广东(涨跌)                   | 张家港(涨跌)                  | 天津(涨跌)                   |
| 24°棕油 | -6,996.00<br>(-7,192.00) | -6,996.00<br>(-7,242.00) | -6,996.00<br>(-7,232.00) |
|       | 湖北(涨跌)                   | 四川(涨跌)                   | 江苏(涨跌)                   |
| 四级菜油  | 847.00 (42.00)           | 997.00 (42.00)           | 597.00 (42.00)           |

#### 期货市场套利

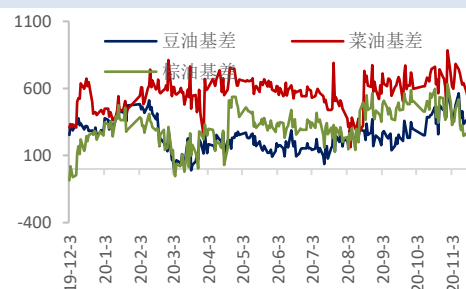
| 跨期   | 豆油(涨跌)          | 棕油(涨跌)          | 菜油(涨跌)          |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1-5  | 390.00 (12.00)  | 402.00 (24.00)  | 640.00 (-45.00) |
| 跨品种  | 豆棕(涨跌)          | 菜棕(涨跌)          | 菜豆(涨跌)          |
| 主力合约 | 1018.00 (28.00) | 3031.00 (58.00) | 2013.00 (30.00) |

报告日期 2020-11-20

#### 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

投资咨询从业证书号: Z0015548

## 要闻分析

上周 MPOB 月度供需报告及 SPPOMA 产量数据双重利多,盘面在高位基础上继续走强,减产将成为后续拉动盘面向上的主要动力。从资金面来看,市场买盘依然旺盛,尽管马来船运调查机构 ITS 出口数据利空,又有欧洲地区疫情再度严峻影响需求的加持,但产量下降推动了产地去库的预期,短期仍存上行可能。

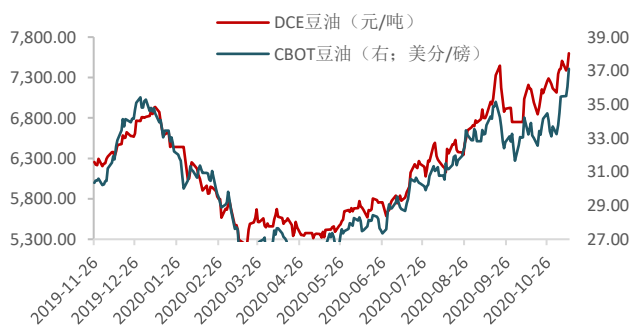
根据美国全国油籽加工工业协会 NOPA 数据,美国 10 月大豆压榨量大增至记录高位,为 1.85245 亿蒲式耳,高于所有交易商预期,且高于 9 月的 1.61492 亿蒲式耳和去年 10 月的 1.75397 亿蒲式耳,数据利多美豆走势,带动国内豆类进口成本抬升。国内豆油在数次收储的背景下库存小幅下降,一直处于历史同期均值以下的水平,支撑国内豆油价格。

## 操作建议

操作上,棕油 01 合约根据消息面变动日内做多,快进快出,关注 7000 一线压力情况。跨品种方面,豆棕 05 合约价差多头逢低入场,目标位暂看 1200 附近。

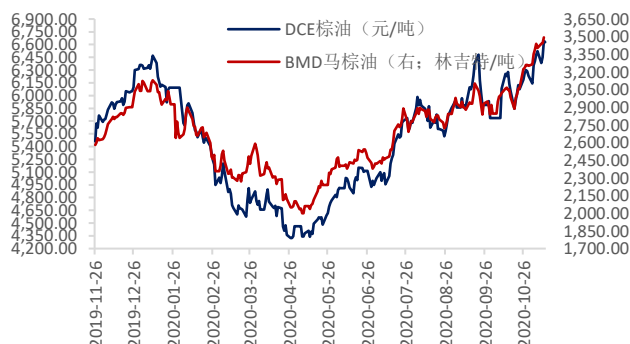
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



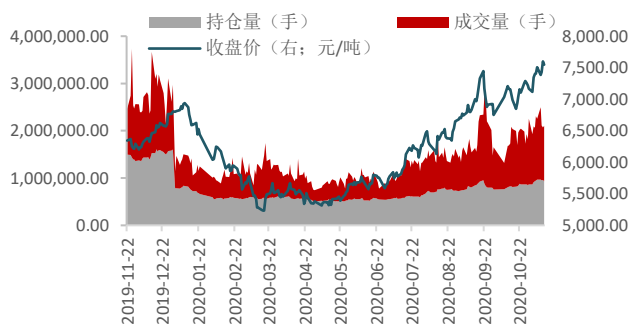
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



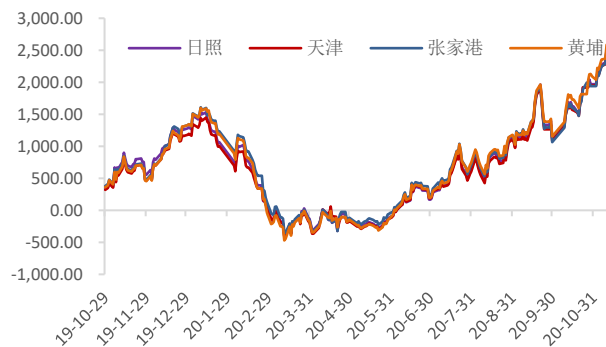
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



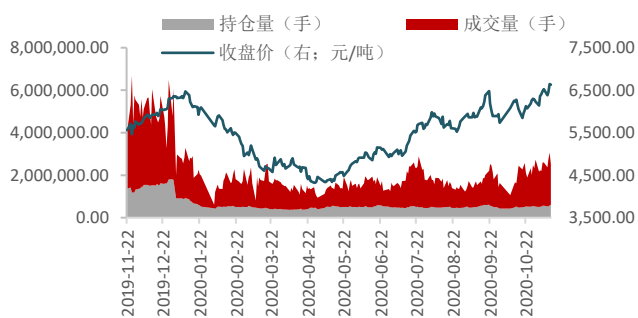
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



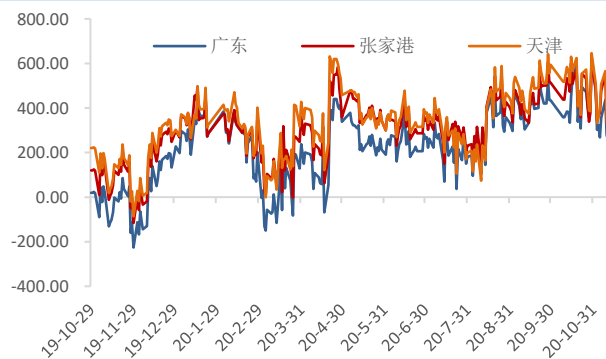
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



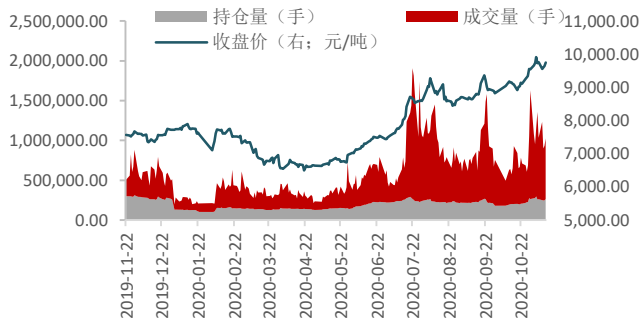
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



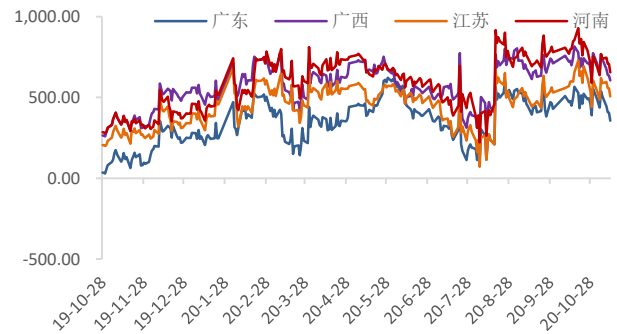
数据来源: wind、国都期货研究所

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



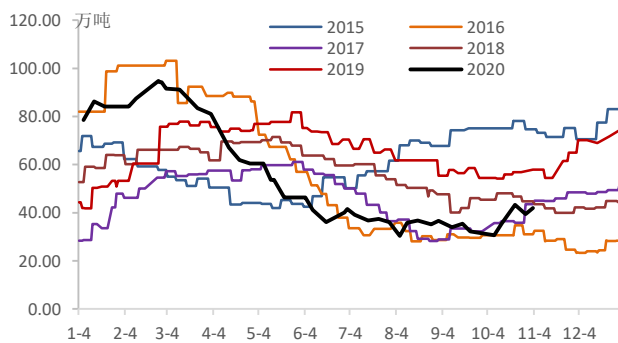
数据来源：wind、国都期货研究所

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，首都经济贸易大学量化金融硕士，现任国都期货研究所油脂期货分析师。

### 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。