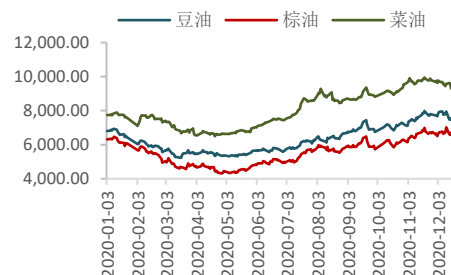


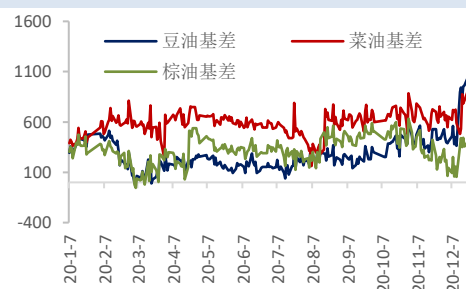
国内疫情冲击需求，油脂多头短暂离场

报告日期 2020-12-29

关注度：★★★

主力合约走势
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	7740.00	-1.88%	73.03 (7.11)	50.64 (-0.49)
棕油主力	6832.00	-2.12%	77.73 (23.17)	33.33 (-5.97)
菜油主力	9553.00	-0.31%	30.97 (2.26)	14.69 (-0.52)
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	41.02 美元/磅	-0.27%	6.27 (2.28)	20.59 (0.10)
马棕油 主力	3541.00 林吉特/吨	-0.78%	2.98 (0.00)	5.93 (-0.60)

基差走势

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	8,950.00(-20.00)	8,850.00(-20.00)	8,830.00(-20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	7,390.00(-10.00)	7,370.00(-10.00)	7,440.00(-10.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,350.00(0.00)	10,550.00(0.00)	10,200.00(0.00)

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

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	1,210.00 (180.00)	1,110.00 (180.00)	1,090.00 (180.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	558.00 (194.00)	538.00 (194.00)	608.00 (194.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	797.00 (101.00)	997.00 (101.00)	647.00 (101.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	830.00 (44.00)	396.00 (10.00)	242.00 (-1.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	904.00 (-18.00)	2618.00 (16.00)	1714.00 (34.00)

要闻分析

马来船运调查机构 ITS 公布的数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 133.35 万吨，较上月同期的 112.72 万吨增加 17.3%，其中

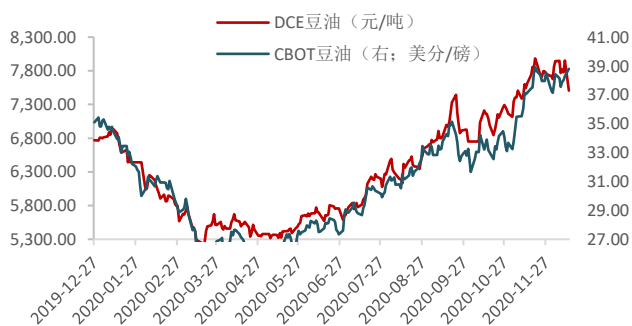
对印度出口量大增，近乎翻一倍。据西马南方棕油协会（SPPOMA）发布的数据显示，马来西亚12月1日-25日棕榈油产量比11月降15.09%，单产降13.51%，出油率降0.37%。因此在产量下降、出口增加的情况下，马来棕榈油下方支撑较强，但近期国内多地爆发疫情，影响市场情绪和下游需求，一定程度上向多头施压，短期或迎调整。

操作建议

操作上，棕油05合约短线偏空操作。产业套利方面，短期粕类走势逐渐走强，可酌情做空油粕比。跨品种方面，豆棕05合约价差多头继续持有。

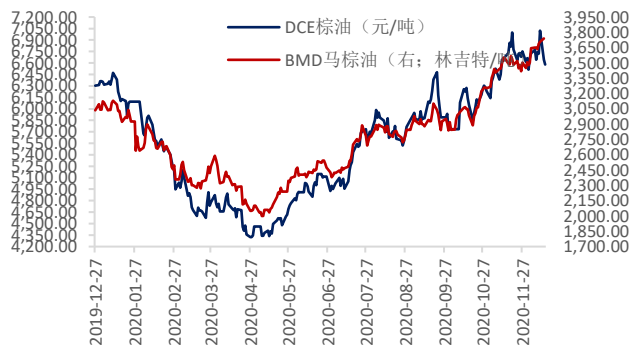
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



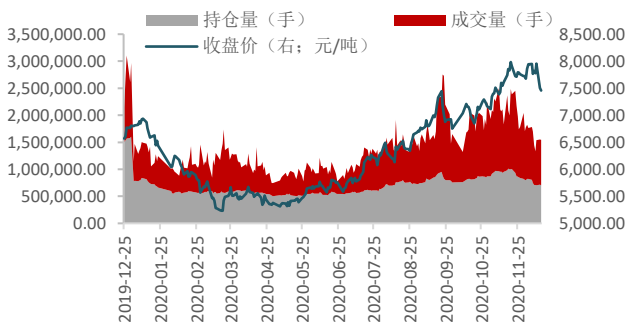
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



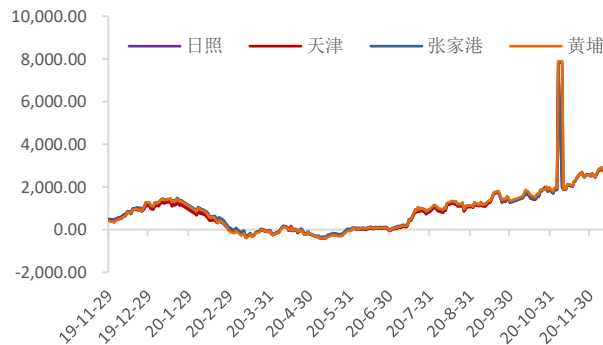
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



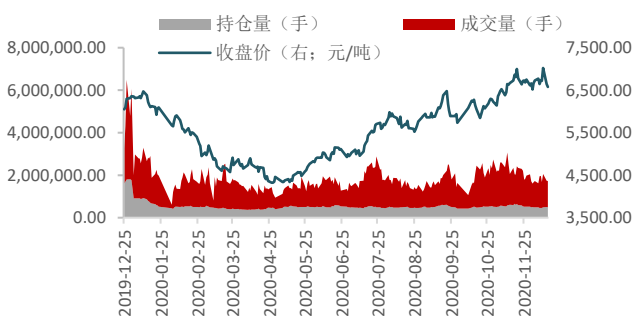
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



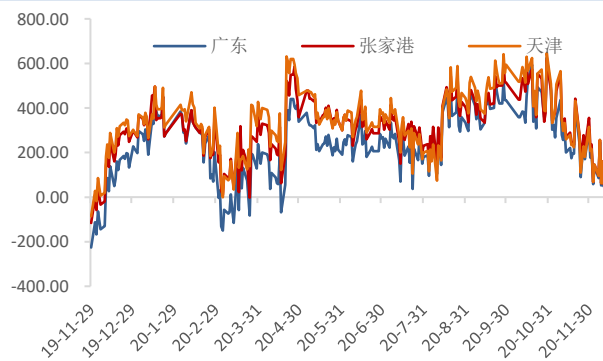
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



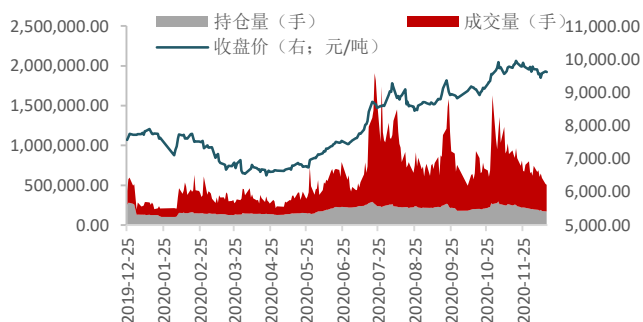
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



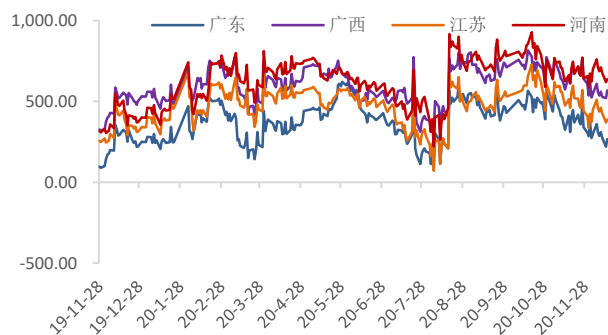
数据来源: wind、国都期货研究所

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



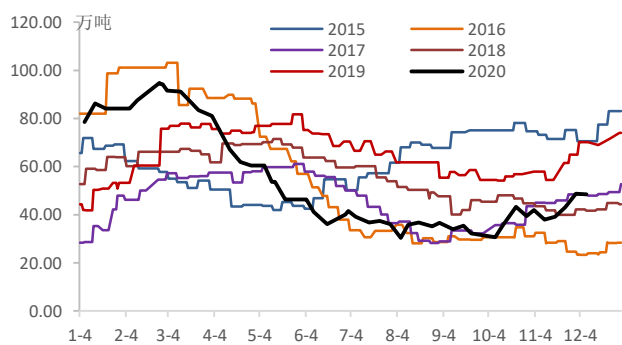
数据来源：wind、国都期货研究所

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。