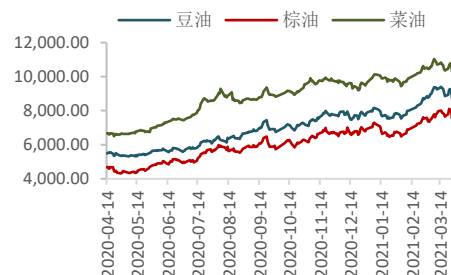


报告提振作用有限，油脂料重回跌势

报告日期 2021-04-02

关注度：★★★

市场信息
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

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	8628.00	3.16%	122.43 (7.11)	23.76 (-3.71)
棕油主力	7326.00	-2.03%	46.59 (-10.00)	23.21 (-1.44)
菜油主力	10413.00	2.99%	42.25 (7.90)	8.52 (-1.21)
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	52.94 美元/磅	4.91%	5.63 (0.88)	15.17 (-0.49)
马棕油 主力	3739.00 林吉特/吨	3.52%	2.80 (-2.01)	7.33 (0.58)

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	9,430.00()	9,350.00(270.00)	9,350.00(270.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	7,930.00(170.00)	7,880.00(170.00)	7,880.00(170.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,850.00(200.00)	11,200.00(200.00)	10,650.00(200.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	802.00 (-20.00)	722.00 (-20.00)	722.00 (-20.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	372.00 (-62.00)	322.00 (-62.00)	322.00 (-62.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	437.00 (-72.00)	787.00 (-72.00)	237.00 (-72.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	580.00 (24.00)	720.00 (42.00)	421.00 (33.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	1120.00 (-52.00)	2759.00 (0.00)	1639.00 (52.00)

要闻分析

据西马南方棕榈油协会 SPPOMA 发布的数据, 3 月 1-25 日马来西亚棕榈油产量比 2 月同期增加 26.99%, 单产增加 28.36%, 出油率下降 0.26%, 产量方面仍延续此前的增产预期, 不过船运调查机构 ITS 公布的数据显示, 马来西亚 3 月棕榈油出口量为 127.01 万吨, 较 2 月出口的 100.14 万吨增加 26.8%, 出口利多提振短期盘面。不过随着未来库存压力逐步显现, 可基本判定阶段性高点已出现。

据 USDA 季度库存报告, 截至 2021 年 3 月 1 日, 美国旧作大豆库存总量为 15.64 亿蒲式耳, 高于预期 15.43 亿蒲式耳, 同比下降 31%。2020 年 12 月至 2021 年 2 月大豆消费量为 13.8 亿蒲式耳, 同比增长 39%。昨夜公布的 USDA 种植意向报告中, 预测 2021 年美国大豆种植面积为 8760 万英亩, 同比增加 5%, 但低于预期 9000 万英亩。种植意向报告利多盘面, 但利多出尽即利空, 昨夜外盘豆类集体回落, 料国内油脂涨势难持续。

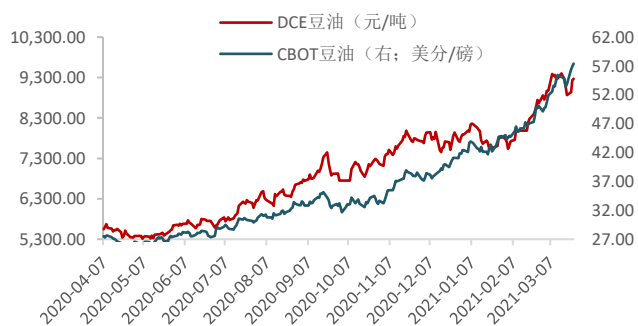
操作上, 报告提振力度有限, 空头可择机再入场。跨期方面, P5-9 价差可继续偏空操作, 目标位暂看 500 附近。油粕比方面, 油粕比空头继续持有, 目标位看至 2.5 附近。

操作建议

操作上, 报告提振力度有限, 空头可择机再入场。跨期方面, P5-9 价差可继续偏空操作, 目标位暂看 500 附近。油粕比方面, 油粕比空头继续持有, 目标位看至 2.5 附近。

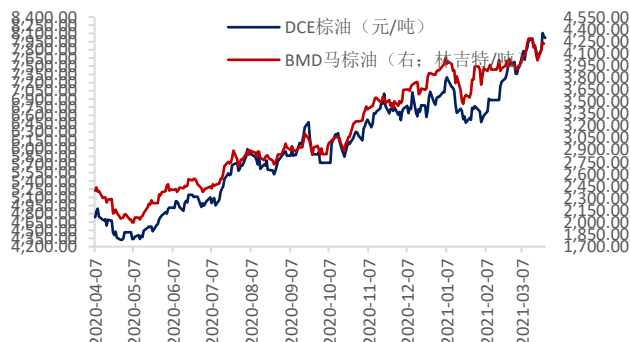
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



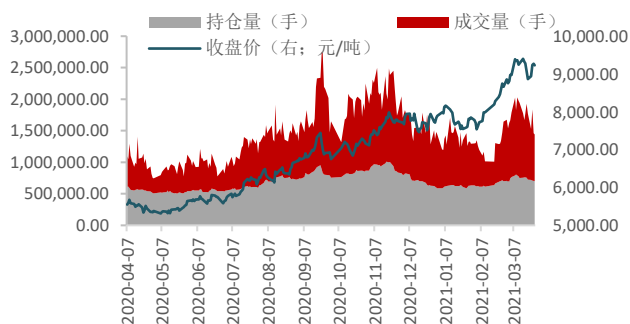
数据来源: wind、国都期货研究所

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



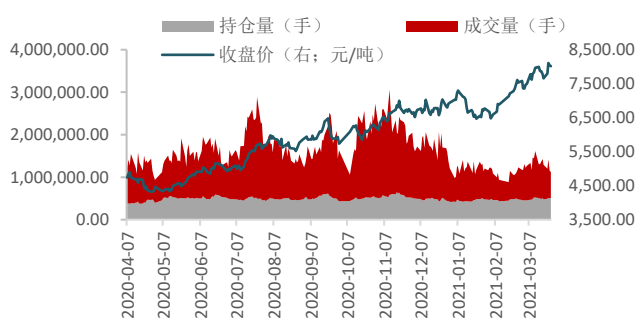
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



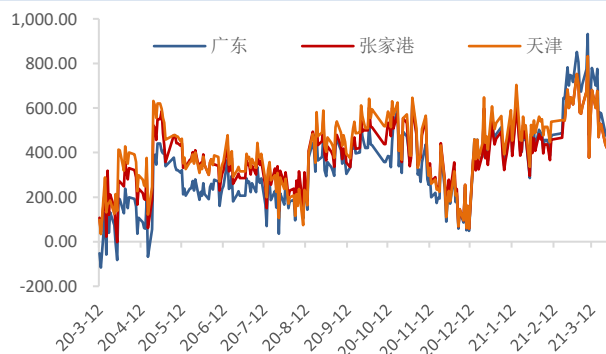
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



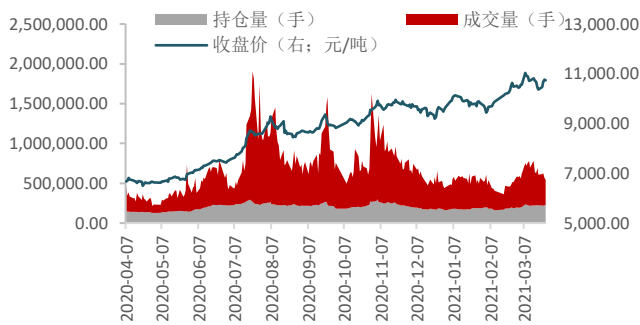
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



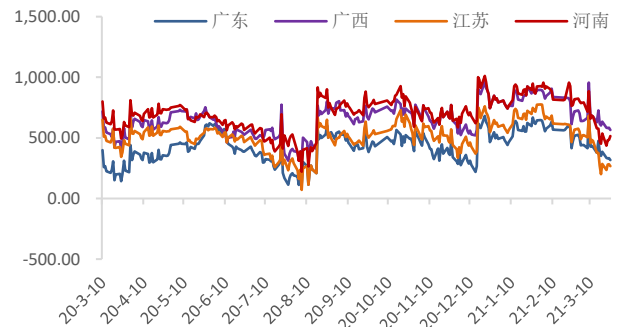
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 菜籽油量价分析



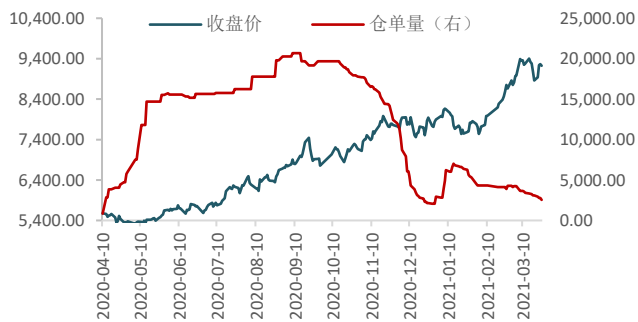
数据来源：wind、国都期货研究所

图8 菜籽油基差



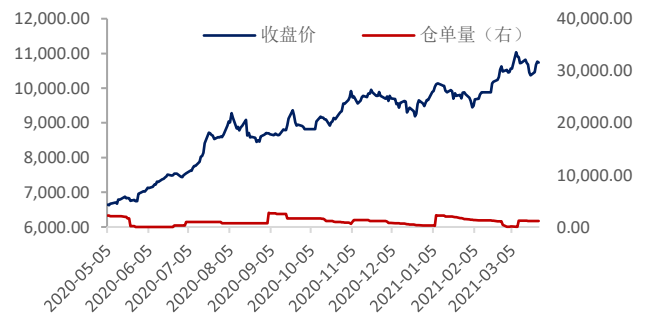
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



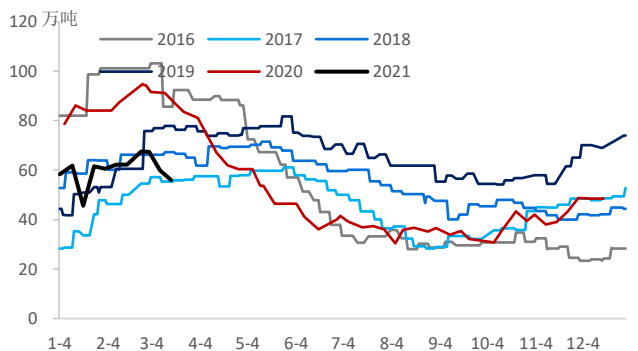
数据来源：wind、国都期货研究所

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。