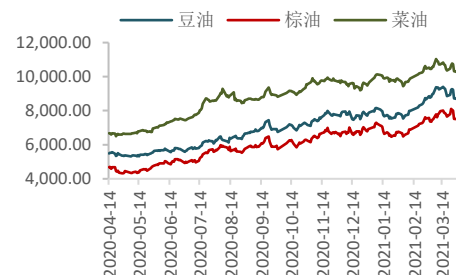


油脂短空止盈，关注反弹情况

报告日期 2021-04-14

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	8028.00	0.40%	64.79 (7.11)	40.26 (1.90)
棕油主力	6774.00	-9.80%	54.69 (20.51)	28.54 (13.36)
菜油主力	10687.00	0.59%	23.73 (-7.00)	6.57 (0.13)
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	51.12 美元/磅	3.11%	5.51 (-0.87)	16.02 (1.01)
马棕油 主力	3724.00 林吉特/吨	2.03%	2.68 (0.00)	7.16 (-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	9,270.00()	9,190.00(-100.00)	9,190.00(-100.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	7,730.00(-200.00)	7,730.00(-200.00)	7,730.00(-200.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,950.00(50.00)	11,400.00(100.00)	10,800.00(50.00)

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	1,242.00 (-182.00)	1,162.00 (-182.00)	1,162.00 (-182.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	956.00 (460.00)	956.00 (460.00)	956.00 (460.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	263.00 (2.00)	713.00 (52.00)	113.00 (2.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	582.00 (-32.00)	732.00 (14.00)	404.00 (18.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	292.00 (-802.00)	2852.00 (0.00)	2560.00 (733.00)

■ 要闻分析

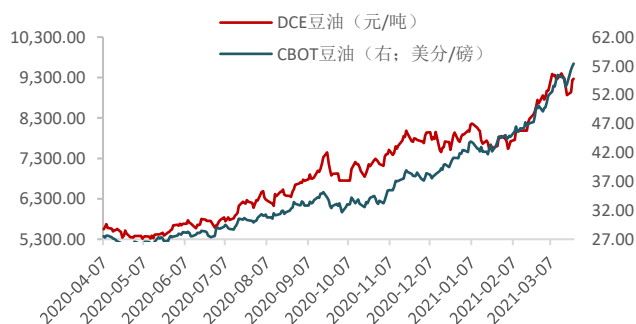
据马来西亚棕榈油局（MPOB）公布的数据显示，马来西亚 2021 年 3 月棕榈油产量环比增 28.43%至 142.3 万吨（预期 134~140）；出口环比增 31.83%至 118.2 万吨（预期 112~116）；库存环比增 10.72%至 144.6 万吨（预期 131~133）。由于产量数据高于预期，库存也高于预期，报告利空盘面，短期内棕油或偏空运行。

从 4 月马棕油产量及出口情况来看，据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据预估，4 月 1 日-10 日，马来西亚棕榈油产量较上月增长 8.94%，单产增长 5.5%，出油率降低 0.62%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 4 月 1-10 日棕榈油出口量为 34.50 万吨吨，较上月同期环比增加 11.33%。因此增产预期将保持不变，后续重点关注出口节奏。

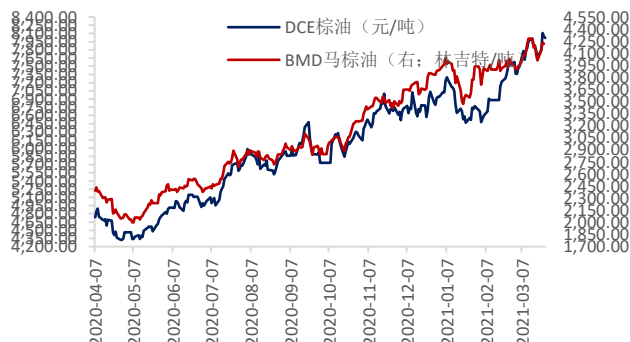
■ 操作建议

操作上，P2105 合约空单可止盈，关注反弹情况。跨期方面，P5-9 价差可继续偏空操作，目标位暂看 500 附近。跨品种方面，豆棕 05 合约价差可继续看多，目标位放在 1200 附近。油粕比方面，油粕比空单继续持有，目标位看至 2.3 附近。

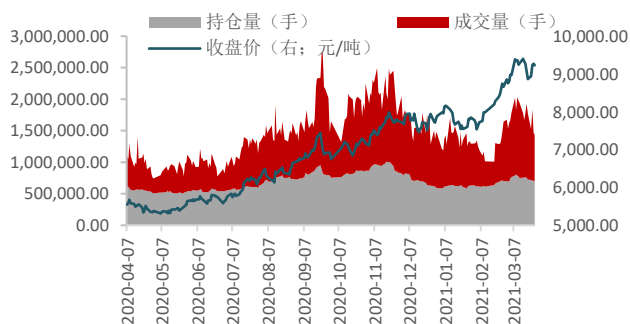
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势


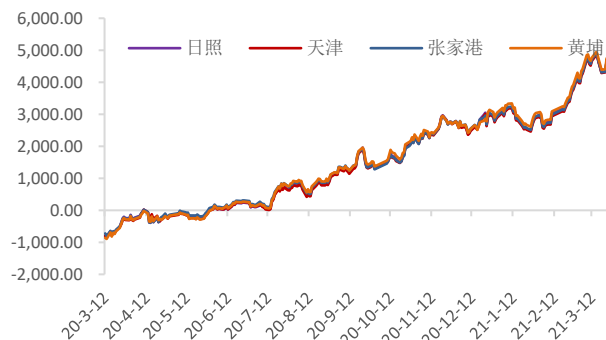
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势


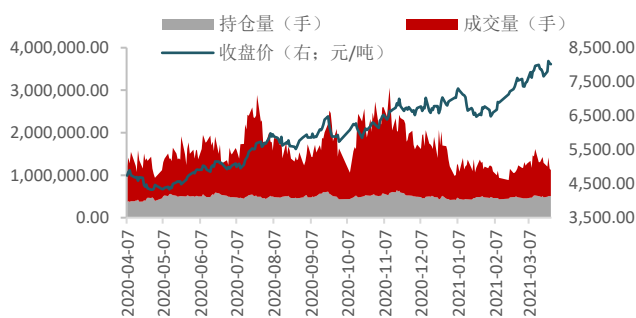
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析


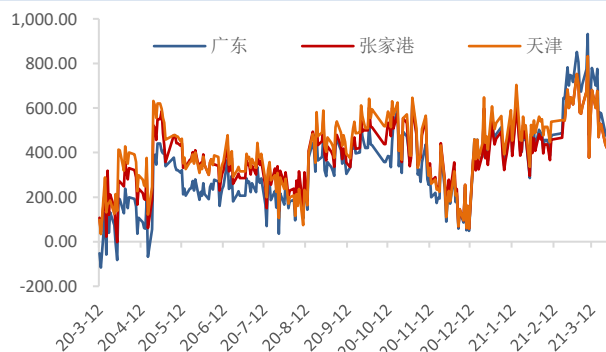
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差


数据来源: wind、国都期货研究所

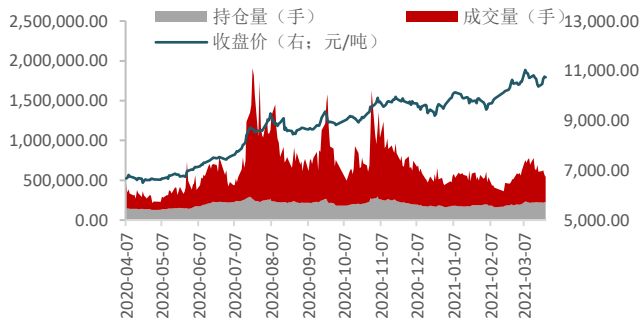
图 5 棕榈油量价分析


数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差


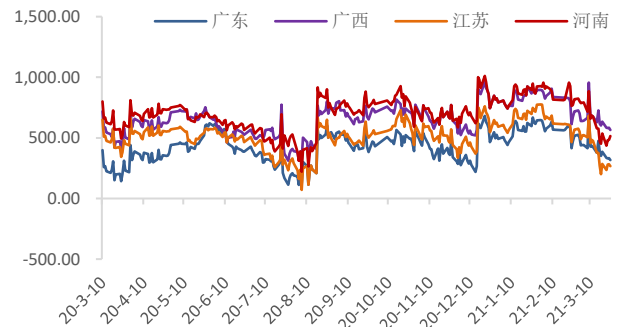
数据来源: wind、国都期货研究所

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



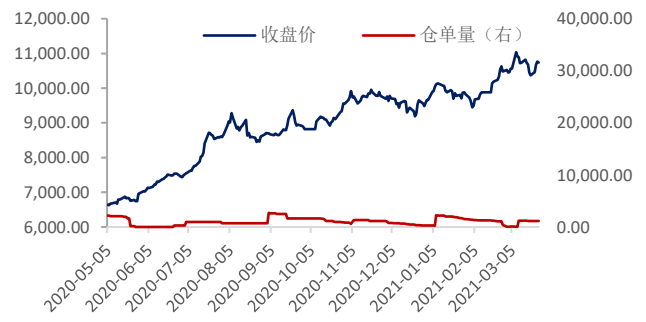
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



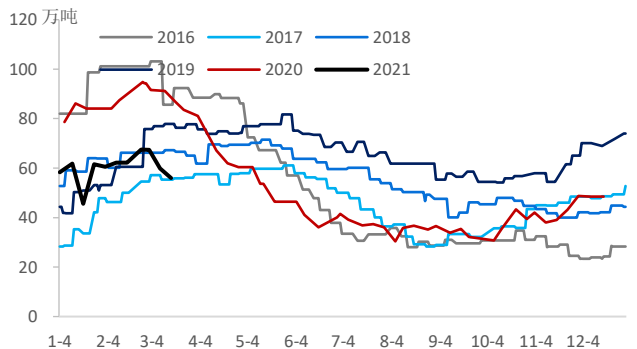
数据来源：wind、国都期货研究所

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。