

油脂空单继续持有，关注美豆产区天气

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	8490.00	-1.37%	120.24 (7.11)	39.84 (-1.06)
棕油主力	7598.00	-1.45%	116.42 (33.61)	40.70 (-1.50)
菜油主力	10104.00	-2.11%	49.18 (17.75)	13.99 (-1.02)
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	59.83 美元/磅	1.79%	4.76 (0.64)	18.54 (-0.13)
马棕油 主力	3791.00 林吉特/吨	-1.53%	3.54 (0.53)	8.04 (0.63)

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	8,980.00(-180.00)	9,000.00(-180.00)	9,000.00(-180.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,850.00(-100.00)	8,700.00(-100.00)	8,850.00(-100.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,650.00(-200.00)	10,800.00(-200.00)	10,350.00(-200.00)

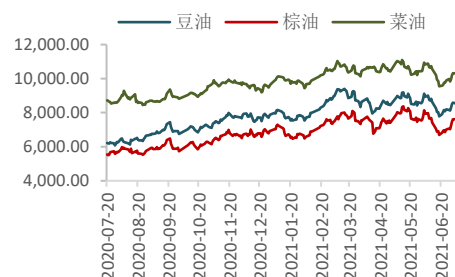
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	490.00 (-44.00)	510.00 (-44.00)	510.00 (-44.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,252.00 (48.00)	1,102.00 (48.00)	1,252.00 (48.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	546.00 (15.00)	696.00 (15.00)	246.00 (15.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-552.00 (-30.00)	-524.00 (-94.00)	-523.00 (67.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	892.00 (12.00)	2506.00 (0.00)	1614.00 (-79.00)

报告日期 2021-07-08

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

据马来船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 7 月 1-5 日棕榈油出口量为 16.22 万吨，较 6 月 1-5 日出口的 18.14 万吨减少 10.61%。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，7 月 1—5 日马来西亚棕榈油单产减少 13.45%，出油率减少 0.45%，产量减少 15.81%。据三大机构对 MPOB6 月数据的预测，路透：产量 168.0 万吨（+6.9%），出口 139 万吨（+9.8%），库存 168.7 万吨（+7.5%）；CIMB：产量 160.0 万吨（+1.8%），出口 137.81 万吨（+8.9%），库存 161.4 万吨（+2.9%）；彭博：产量 168.9 万吨（+7.5%），出口 140 万吨（+10.6%），库存 164.0 万吨（+5.4%）。据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2021 年 6 月 1-30 日马来西亚毛棕榈油产量预估环比增加 1.64%，其中马来半岛增加 1.47%，沙巴增 2.96%，沙撈越减 1.13%，马来东部增 1.93%。据此，6 月马棕油产量大概率增加，库存大概率累库，届时可关注实际数据与预期值的差异。

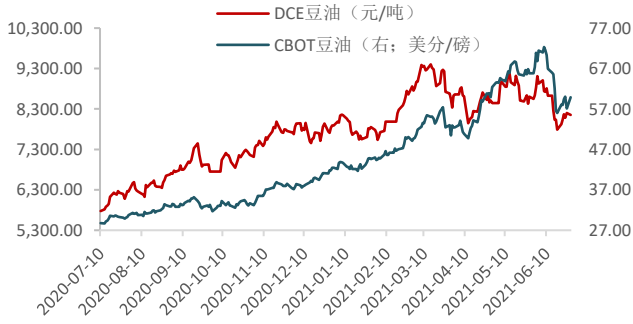
据巴西商贸部，6 月巴西大豆出口量为 1111.87 万吨，去年同期为 1274.16 万吨。日装运量为 52.95 万吨/日，较去年同期的 60.67 万吨/日降 12.74%。累计装出豆粕 180.18 万吨，去年同期为 167.98 万吨。日均装运量为 8.58 万吨/日，较去年同期的 8.0 万吨/日增 7.26%。巴西大豆出口量同比略降，一定程度上缓解国内大豆到港压力。

■ 操作建议

本周受到美国中西部有利降水的影响，市场预期大豆长势向好，外盘带动内盘油脂回落。操作上，09 合约棕油空单目标位暂看 7400 附近；09 合约豆油空单目标位暂看 8200 附近。豆棕价差空头可入场，目标位看至 800 附近。

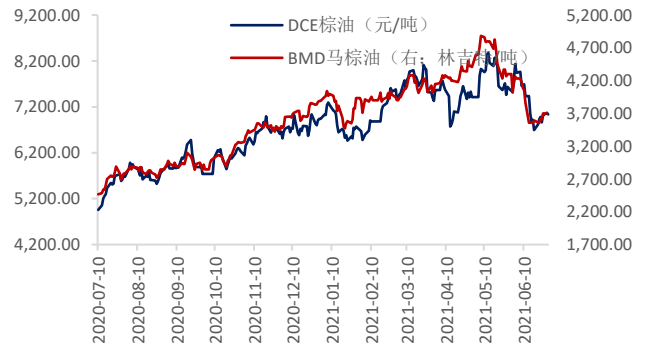
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



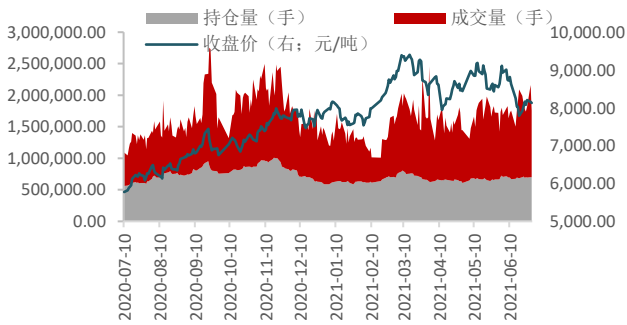
数据来源: wind、国都期货研究所

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



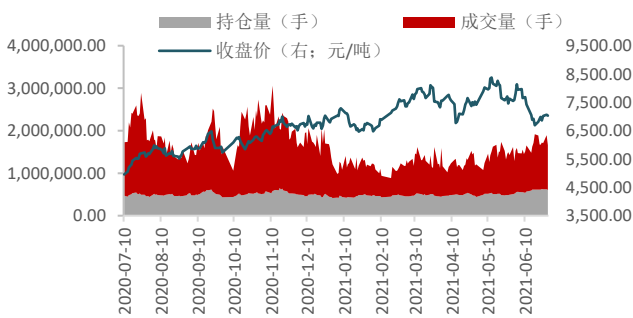
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



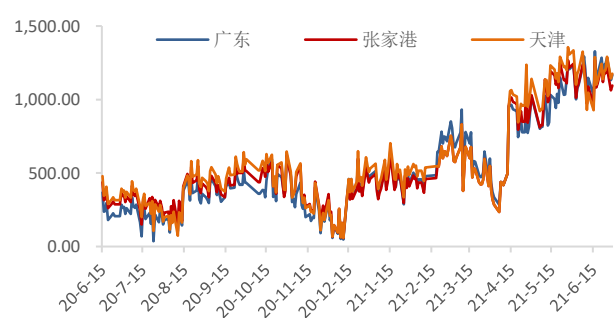
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



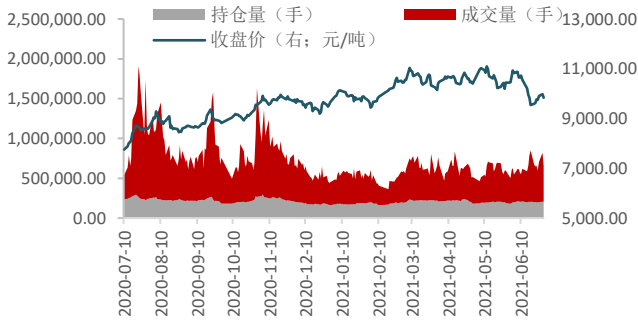
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



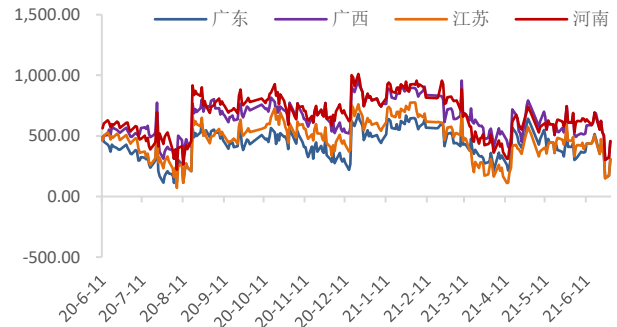
数据来源: wind、国都期货研究所

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



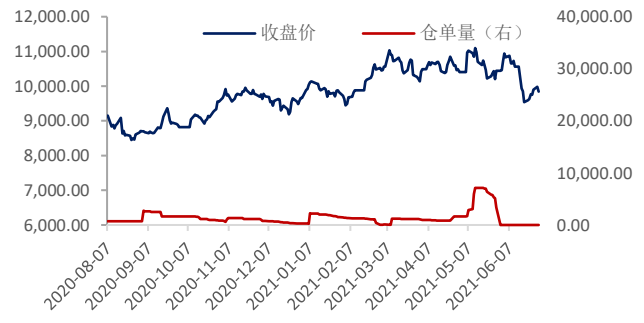
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



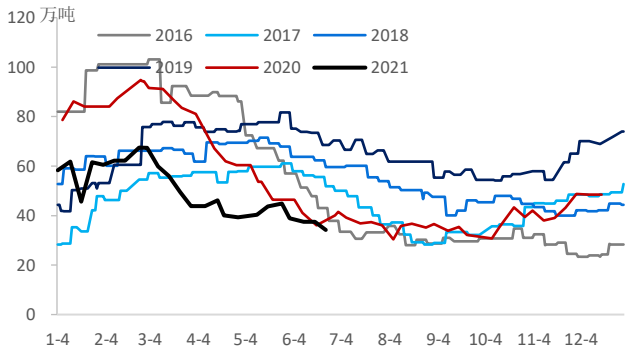
数据来源：wind、国都期货研究所

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。