


马棕油产量超预期增加，短期走势偏空

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	8636.00	-3.59%	90.33 (7.11)	30.80 (-3.00)
棕油主力	8150.00	-4.21%	110.25 (16.17)	35.11 (-4.86)
菜油主力	9994.00	-1.70%	45.65 (-5.10)	12.86 (-0.02)
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	62.65 美元/磅	-0.62%	6.02 (0.28)	17.82 (-0.42)
马棕油 主力	4117.00 林吉特/吨	-5.77%	3.13 (0.27)	7.87 (0.32)

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(-300.00)	9,020.00(-300.00)	9,000.00(-300.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	8,810.00(-270.00)	8,840.00(-270.00)	8,880.00(-270.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	10,200.00(-100.00)	10,350.00(-100.00)	9,950.00(-100.00)

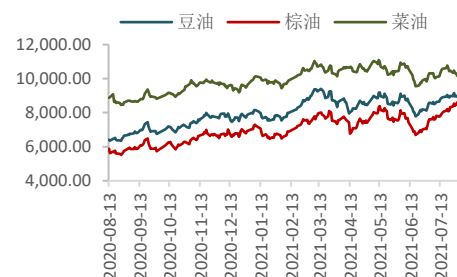
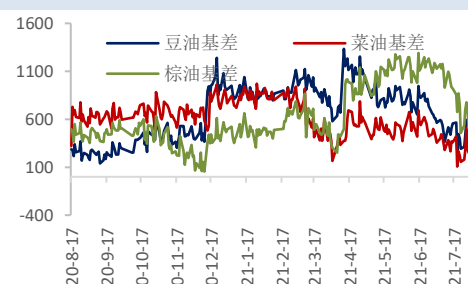
基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	314.00 (42.00)	384.00 (42.00)	364.00 (42.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	660.00 (184.00)	690.00 (184.00)	730.00 (184.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	206.00 (71.00)	356.00 (71.00)	-44.00 (71.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-556.00 (68.00)	-946.00 (82.00)	-104.00 (-9.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	486.00 (112.00)	1844.00 (0.00)	1358.00 (171.00)

报告日期 2021-08-03

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

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，7月1—31日马来西亚棕榈油单产增加4.38%，出油率减少0.45%，产量增加2.01%。船运调查机构ITS数据显示，马来西亚7月棕榈油出口量为144.01万吨，较6月同期出口的151.92万吨减少5.2%。据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚7月棕榈油出口量为142.66万吨，较6月同期出口的154.58万吨减少7.7%。在产量增加、出口回落的情况下，昨日棕油大幅回落，料短期利空情绪将延续。

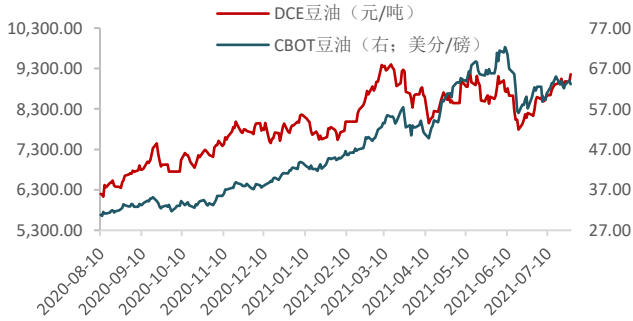
农业企业咨询公司Datagro调查显示，受强劲需求支撑，巴西农民准备连续第15年扩大大豆种植面积。Datagro表示，2021/22年度巴西大豆种植面积预计将增长4%至4057万公顷，巴西下一季大豆产量预计将达到1.4406亿吨，比2021年的预计产量1.3696亿吨高出5%，或利空美豆远期价格，并施压近月美豆价格。且预报显示美国中西部地区将迎来有利降雨，美豆短期料偏空运行。

■ 操作建议

操作上，棕油09合约短线空头可入场，目标位暂看7800附近。跨期方面，棕油9-1正套止盈，可在600一线轻仓做空。跨品种方面，09合约豆棕价差多头逢低入场，目标位看至500附近。

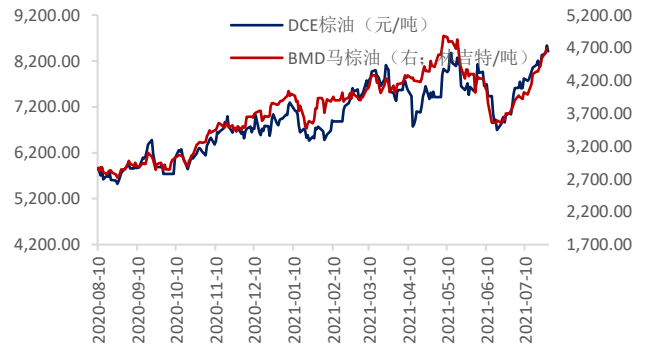
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



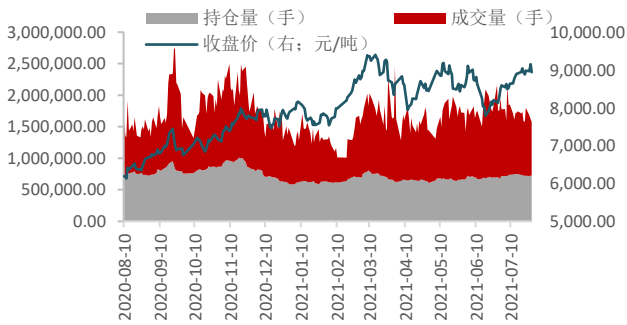
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



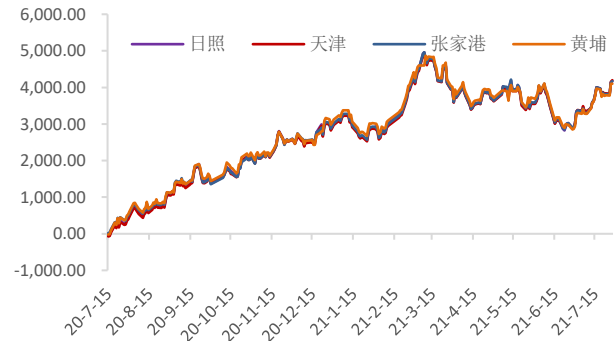
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



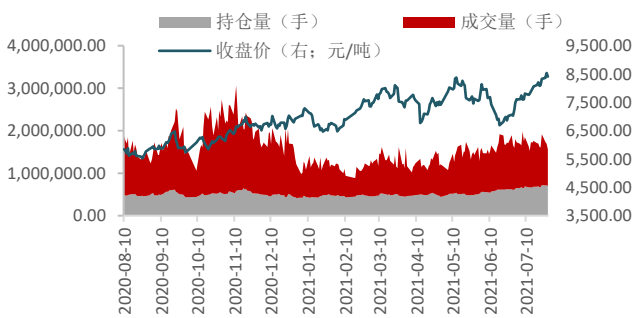
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



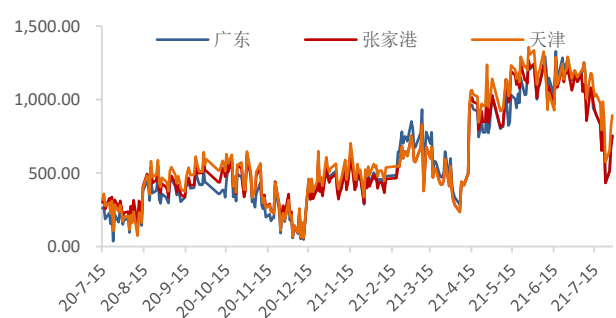
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



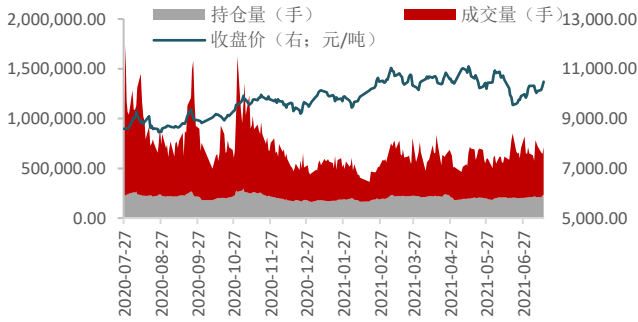
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



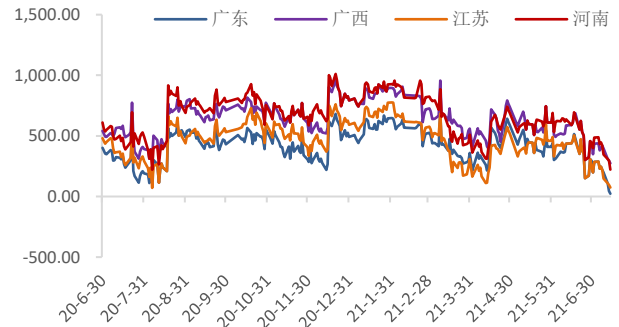
数据来源: wind、国都期货研究所

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



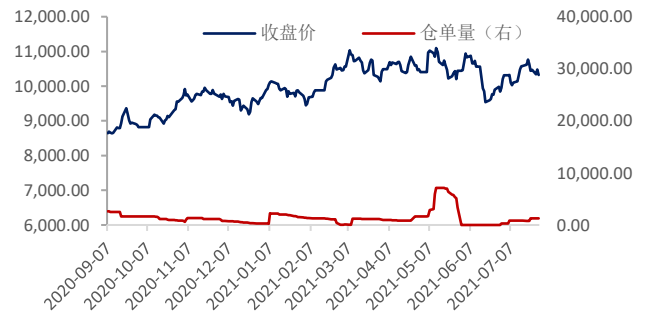
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



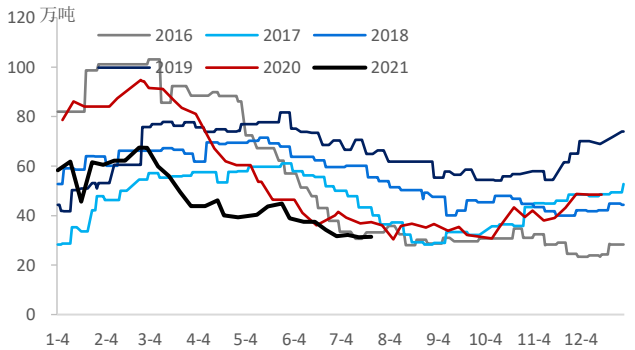
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



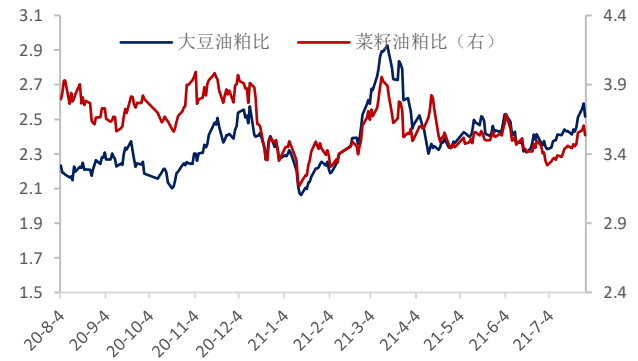
数据来源：wind、国都期货研究所

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。