

MPOB 报告利多盘面，短期多头情绪料持续

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	9290.00	3.50%	64.62 (7.11)	23.60 (-1.26)
棕油主力	8994.00	5.09%	82.22 (13.82)	29.96 (-0.17)
菜油主力	10551.00	3.85%	38.69 (0.65)	5.75 (-0.68)
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	61.49 美元/磅	1.44%	5.71 (1.30)	17.73 (-0.43)
马棕油 主力	4505.00 林吉特/吨	7.26%	2.92 (0.57)	7.48 (0.36)

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	9,410.00(50.00)	9,480.00(50.00)	9,460.00(50.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	9,220.00(0.00)	9,240.00(0.00)	9,280.00(0.00)
	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)	10,480.00(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	120.00 (-200.00)	190.00 (-200.00)	170.00 (-200.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	226.00 (-334.00)	246.00 (-334.00)	286.00 (-334.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	99.00 (-114.00)	249.00 (-114.00)	-71.00 (-114.00)

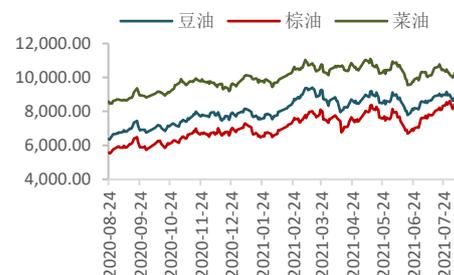
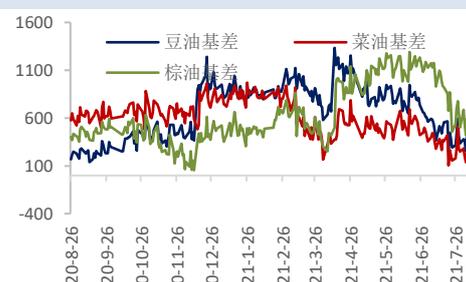
期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	-690.00 (-20.00)	-1226.00 (-100.00)	-168.00 (-25.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	296.00 (-84.00)	1557.00 (0.00)	1261.00 (64.00)


要闻分析

请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-08-12

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

根据马来西亚昨日发布的 MPOB 供需报告, 7 月马来西亚棕榈油产量为 152.31 万吨, 环比下降 5.17%; 出口为 140.83 万吨, 环比减少 0.75%; 7 月底马棕油库存为 149.65 万吨, 环比减少 7.30%。由于出口高于预期, 马棕油去库超预期, 棕榈油价格大幅飙涨, 料短期多头情绪将持续, 棕榈油价格大概率维持高位震荡格局。

根据美国农业部(USDA)周二凌晨公布的每周作物生长报告显示, 截至 8 月 8 日当周, 美国大豆生长优良率为 60%, 市场预期为 60%, 去年同期为 74%, 此前一周为 60%; 美国大豆开花率为 91%, 此前一周为 86%, 去年同期为 91%; 美国大豆结荚率为 72%, 此前一周为 58%, 去年同期为 73%。因此整体来看, 美豆优良率仍然同比偏低, 关注周五凌晨 USDA 供需报告中单产数据的调整。

据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB 发布的 8 月预测数据显示, 预计 2020/21 年度巴西大豆产量达到 1.359783 亿吨, 同比增加 1113.35 万吨, 增加 8.9%, 环比增加 6.66 万吨, 增加 0.0%; 大豆播种面积达到 3852.9 万公顷, 同比增加 157.93 万公顷, 增加 4.3%, 环比增加 2.14 万公顷, 增加 0.1%; 预计 2020/21 年度巴西大豆单产为 3.53 吨/公顷, 同比增加 150.495 千克/公顷, 增加 4.5%; 环比减少 0.233 千克/公顷, 减少 0.0%。利空中长期美豆价格, 美豆月差正套格局料持续。

操作建议

操作上, 棕榈油 09 合约多单可止盈, 等待回调机会再入场。跨期方面, 本月将迎来油脂主力合约换月, P9-1 价差反套可入场, 目标位暂看 500 附近。跨品种方面, 可逢低做多 01 合约豆棕价差, 中线持有。

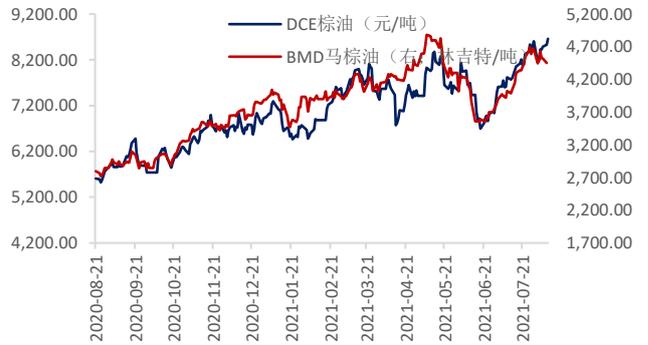
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



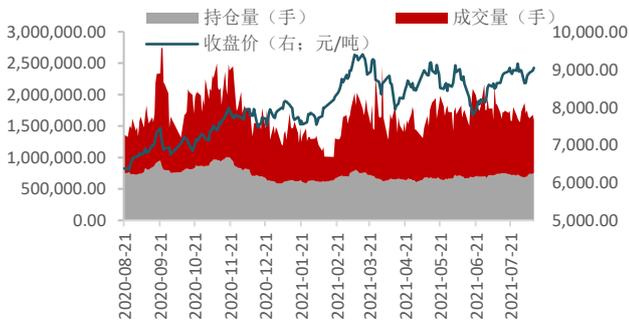
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



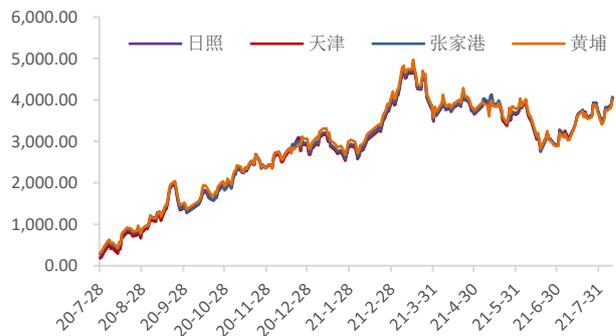
数据来源: wind、国都期货研究所

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



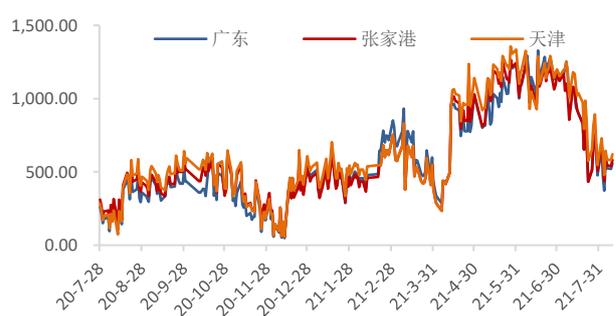
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



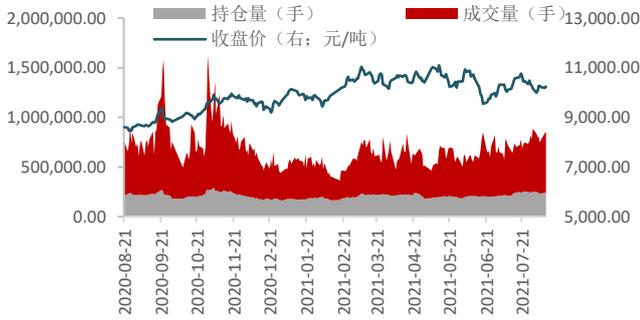
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



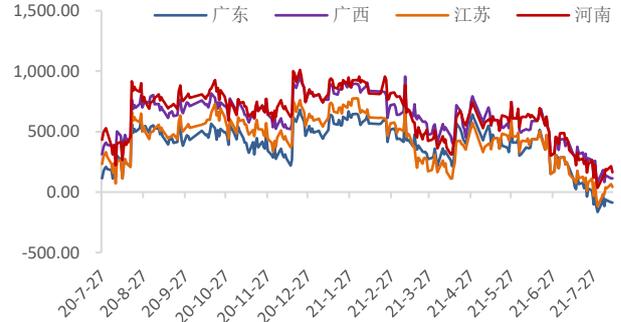
数据来源: wind、国都期货研究所

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



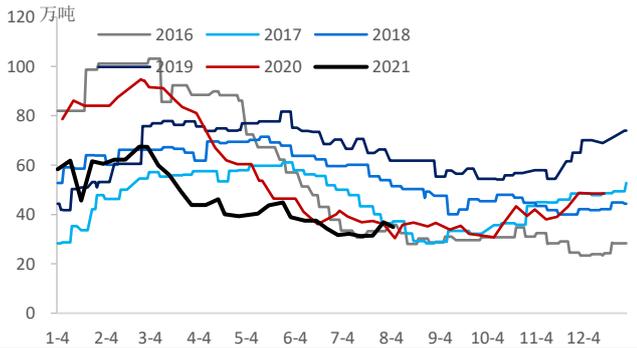
数据来源：wind、国都期货研究所

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。