

棕油短线回落，可轻仓做空

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 | 9012.00 | -0.86% | 81.50 (7.11) | 46.89 (-0.27) |
| 棕油主力 | 8206.00 | -0.65% | 94.36 (-5.54) | 39.01 (-0.35) |
| 菜油主力 | 10705.00 | -0.87% | 46.73 (-6.86) | 20.13 (0.04) |
| 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 | 59.45 美元/磅 | -1.47% | 4.55 (-1.15) | 17.13 (-0.05) |
| 马棕油 主力 | 4254.00 林吉特/吨 | -1.82% | 2.35 (-0.19) | 7.20 (-0.31) |

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 | 9,730.00(0.00) | 9,760.00(0.00) | 9,630.00(0.00) |
| | 广东(涨跌) | 张家港(涨跌) | 天津(涨跌) |
| 24°棕油 | 9,160.00(0.00) | 9,110.00(0.00) | 9,160.00(0.00) |
| | 湖北(涨跌) | 四川(涨跌) | 江苏(涨跌) |
| 四级菜油 | (-11,000.00) | (-11,150.00) | (-10,800.00) |

基差及涨跌情况

| | 黄埔(涨跌) | 张家港(涨跌) | 日照(涨跌) |
|-------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 一级豆油 | 718.00 (62.00) | 748.00 (62.00) | 618.00 (62.00) |
| | 广东(涨跌) | 张家港(涨跌) | 天津(涨跌) |
| 24°棕油 | 954.00 (60.00) | 904.00 (60.00) | 954.00 (60.00) |
| | 湖北(涨跌) | 四川(涨跌) | 江苏(涨跌) |
| 四级菜油 | -10,705.00 (-10,960.00) | -10,705.00 (-11,110.00) | -10,705.00 (-10,760.00) |

期货市场套利

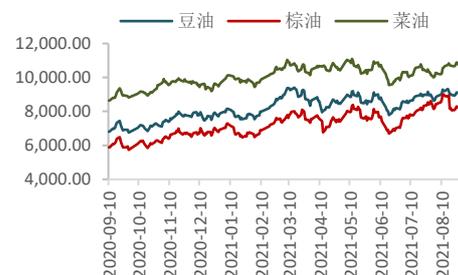
| 跨期 | 豆油(涨跌) | 棕油(涨跌) | 菜油(涨跌) |
|------|-----------------|----------------------|--------------------|
| 5-9 | -788.00 (16.00) | -1188.00 (-36.00) | -269.00 (15.00) |
| 跨品种 | 豆棕(涨跌) | 菜棕(涨跌) | 菜豆(涨跌) |
| 主力合约 | 806.00 (-2.00) | 2499.00 (0.00) | 1693.00 (22.00) |

要闻分析

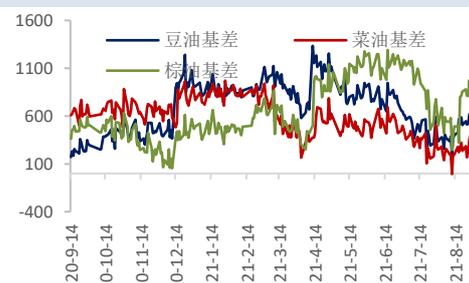
请务必阅读正文后的免责声明

报告日期 2021-08-31

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

8月马来西亚棕榈油产量逐渐恢复，出口则在印度进口关税调整的背景下环比下滑，料8月马来西亚棕榈油库存将有所增加，加之印尼6月库存明显增加也在一定程度上施压期价，短期马棕油上行动力较弱，料将维持高位震荡格局。国内棕榈油8月末库存快速回升，但9、10月份进口端仍然偏紧，价格难有大幅下跌可能，大概率跟随外盘宽幅波动。

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29日当周，美国大豆生长优良率为56%，市场预期为56%，去年同期为66%，此前一周为56%；美国大豆结荚率为93%，此前一周88%，去年同期为95%；美国大豆落叶率为9%，此前一周为3%，去年同期为7%。美豆生长进度逐渐追平去年，但优良率仍然偏低，一定程度上支撑盘面。

据加拿大统计局，加拿大2021年油菜产量预计为1470万吨，比2020年的1950万吨减少24.3%。在全球菜籽紧平衡格局下，料外盘油菜籽价格将维持坚挺，国内菜油存在进口成本端支撑，表现或强于豆油、棕油。

操作建议

操作上，棕油01合约短期上行乏力，可轻仓做空，关注8000附近的支撑情况。跨品种方面，豆棕01合约价差多头逢低入场，目标位看至1200附近；豆粕比多头于2.6附近做多，目标位暂看2.7左右。

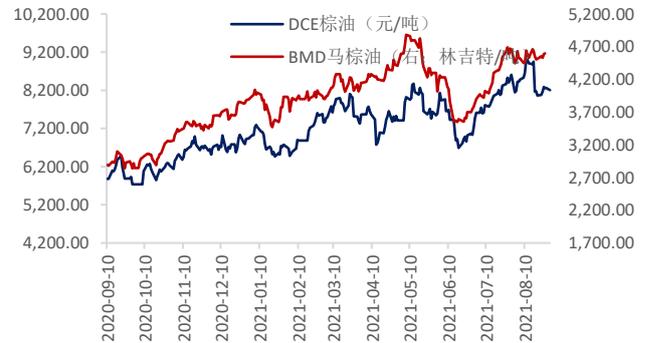
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



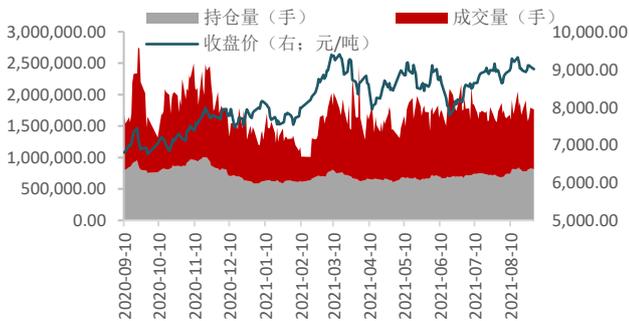
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



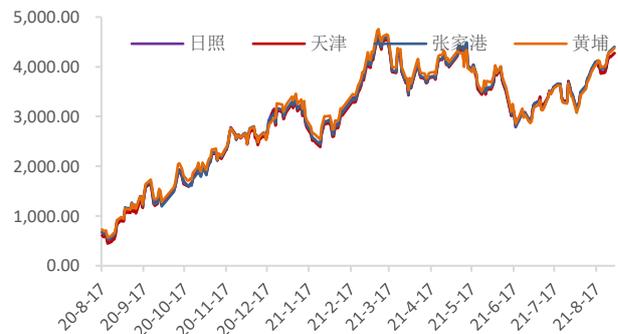
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



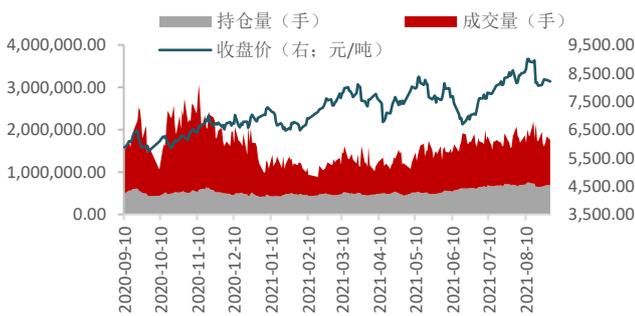
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



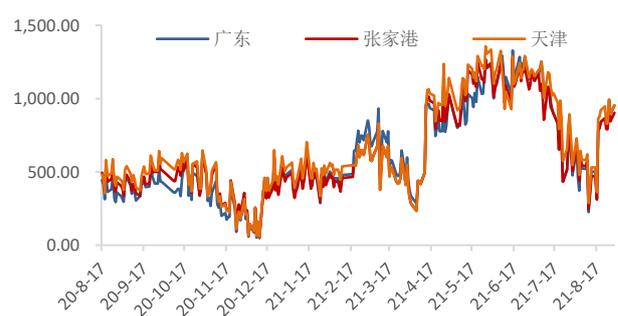
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



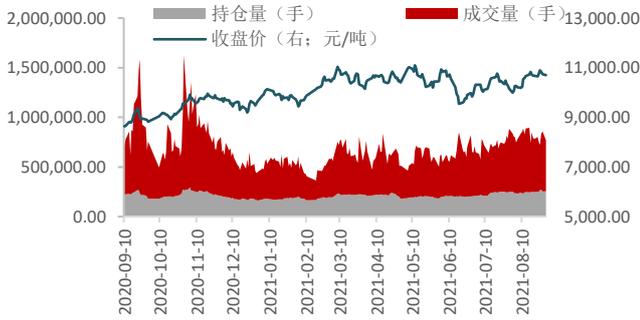
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



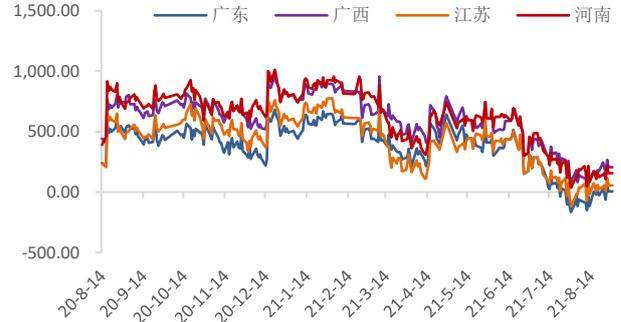
数据来源: wind、国都期货研究所

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



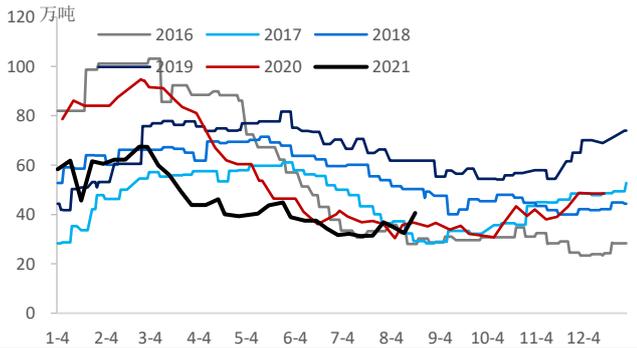
数据来源：wind、国都期货研究所

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。