


**棕油多头资金高位止盈，警惕单边风险**

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	10128.00	1.75%	103.85 (7.11)	48.16 (-1.42)
棕油主力	9830.00	1.89%	100.96 (6.64)	40.83 (-1.15)
菜油主力	12460.00	1.03%	58.06 (1.38)	20.12 (-0.36)
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	62.55 美元/磅	-3.32%	5.43 (-0.67)	13.68 (0.28)
马棕油 主力	4966.00 林吉特/吨	-2.07%	3.87 (0.70)	8.63 (0.96)

**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	11,030.00(300.00)	11,080.00(320.00)	11,080.00(350.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	10,780.00(300.00)	10,810.00(380.00)	10,790.00(370.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	13,050.00(150.00)	13,100.00(150.00)	12,900.00(150.00)

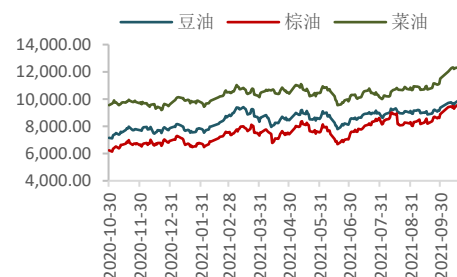
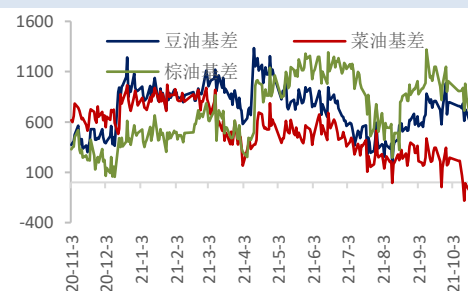
**基差及涨跌情况**

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	902.00 (292.00)	952.00 (312.00)	952.00 (342.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	950.00 (284.00)	980.00 (364.00)	960.00 (354.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	590.00 (171.00)	640.00 (171.00)	440.00 (171.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	678.00 (40.00)	772.00 (26.00)	397.00 (8.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	298.00 (-8.00)	2630.00 (0.00)	2332.00 (-29.00)

报告日期 2021-10-22

**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

据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 10 月 1—20 日棕榈油出口量为 95.70 万吨，较 9 月 1—20 日出口的 112.12 万吨减少 14.65%。但据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，10 月 1—15 日马来西亚棕榈油单产减少 2.27%，出油率增加 0.41%，产量减少 0.2%。鉴于马来西亚棕榈油进入减产季，在供应端偏紧的背景下，短期马棕油价格继续偏强。

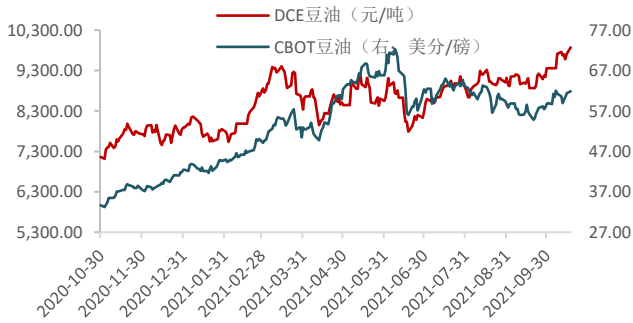
据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 10 月 16 日，巴西 2021/22 年度大豆播种率为 23.7%，上周为 12.4%，去年同期为 7.7%。同时巴西全国谷物出口商协会（Anec）预期，巴西 10 月大豆出口量预计将达到 339.7 万吨，高于上周预测的 297.3 万吨。短期来自巴西方面的供应压力将继续影响美豆涨幅，国内豆棕价差料仍将在低位徘徊。

## ■ 操作建议

操作上，棕油 01 合约单边风险较高，建议短线多头及时止盈离场，可逢低入手 01 合约豆棕价差套利。

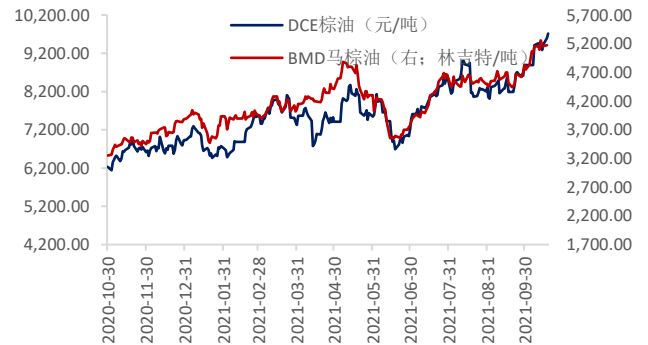
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



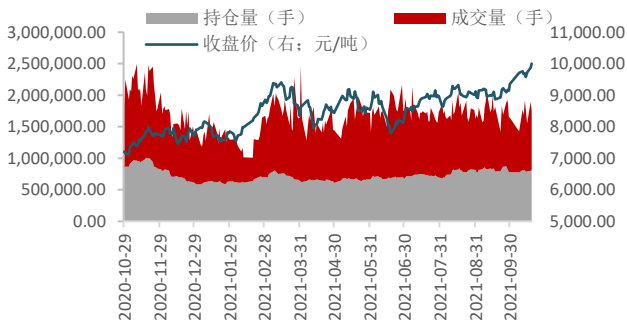
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



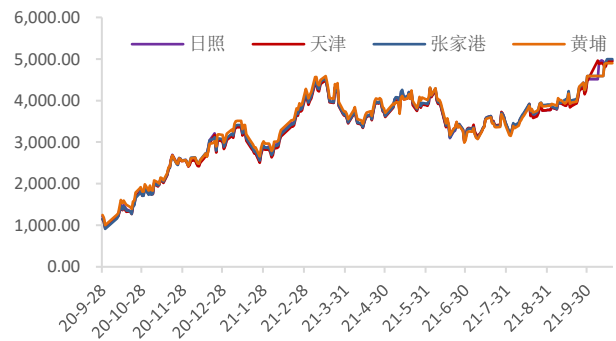
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



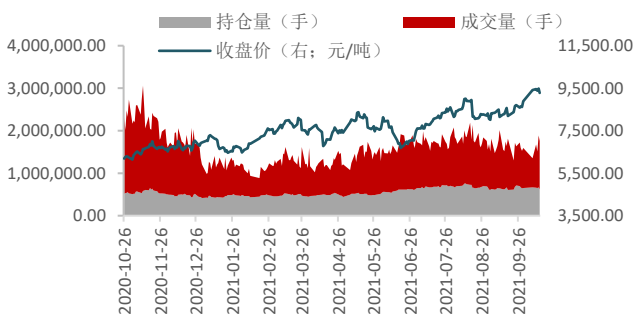
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 豆油基差



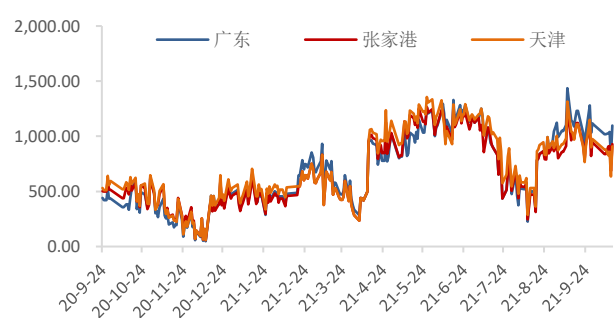
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 棕榈油量价分析



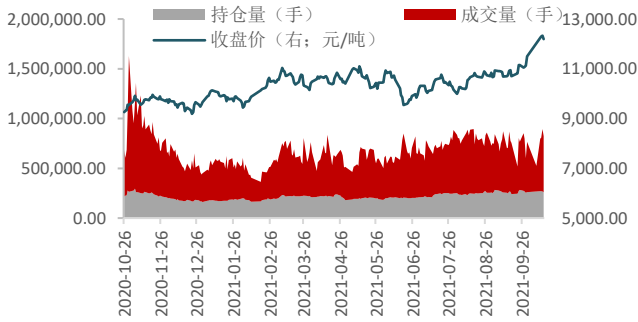
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



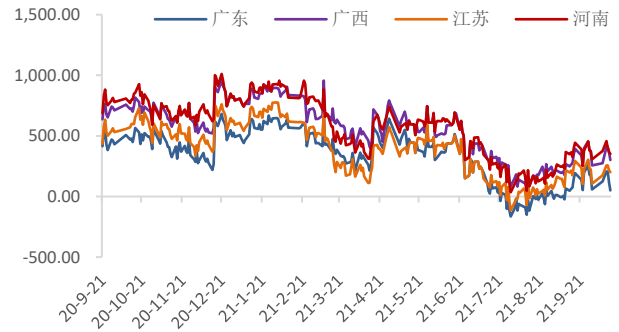
数据来源: wind、国都期货研究所

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



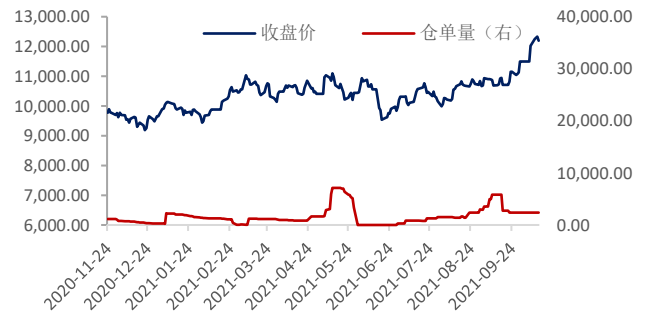
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



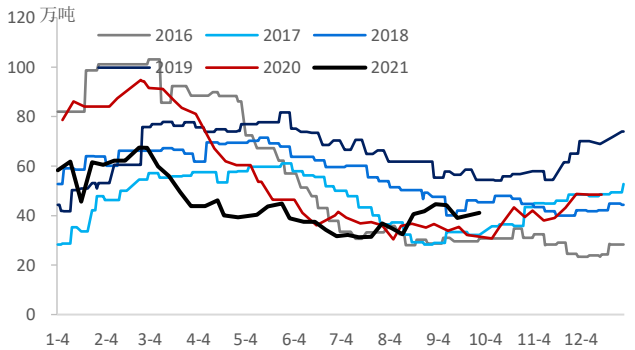
数据来源：wind、国都期货研究所

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。