

**马棕出口强劲，短线维持多头看法**

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	9472.00	2.78%	73.99 (7.11)	37.74 (-0.39)
棕油主力	9358.00	3.13%	78.69 (-1.06)	32.70 (-1.25)
菜油主力	12517.00	2.83%	44.20 (0.66)	20.63 (0.11)
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	59.15 美元/磅	0.02%	3.66 (-1.22)	8.76 (-0.61)
马棕油 主力	4884.00 林吉特/吨	-0.73%	3.20 (0.31)	8.87 (0.30)

**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	10,370.00(240.00)	10,270.00(240.00)	10,300.00(240.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	10,010.00(280.00)	10,170.00(280.00)	10,200.00(280.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	13,000.00(300.00)	13,050.00(300.00)	12,850.00(300.00)

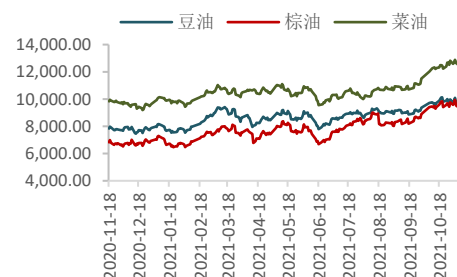
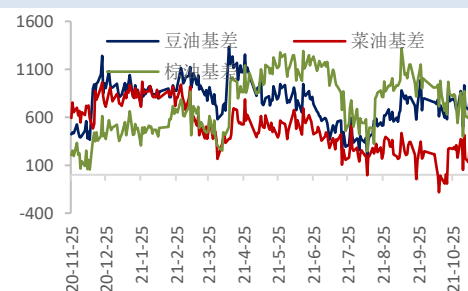
**基差及涨跌情况**

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	898.00 (158.00)	798.00 (158.00)	828.00 (158.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	652.00 (188.00)	812.00 (188.00)	842.00 (188.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	483.00 (179.00)	533.00 (179.00)	333.00 (179.00)

**期货市场套利**

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
1-5	778.00 (30.00)	1028.00 (42.00)	518.00 (32.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)
主力合约	114.00 (-10.00)	3159.00 (0.00)	3045.00 (39.00)

报告日期 2021-11-12

**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

 **要闻分析**

据马来西亚棕榈油局（MPOB）周三公布的数据显示，马来西亚 2021 年 10 月棕榈油产量环比增长 1.3%至 172.5 万吨（预期 168-170，上月 170，去年同期 187）；出口环比减少 12.03%至 141.8 万吨（预期 140-142，上月 160，去年同期 161）；库存环比增加 4.42%至 183.4 万吨（预期 181-182，上月 175，去年同期 172）。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，11 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产减少 2.61%，出油率减少 0.26%，产量减少 3.80%。据船运机构 ITS 数据，马来西亚 11 月 1-10 日棕榈油出口量为 57.15 万吨，较 10 月 1-10 日出口量 52.90 万吨增加 8.03%。因此尽管月度供需报告偏空，但短期产量下降、出口增加一定程度上继续支撑棕榈油价格，短期油脂价格或将维持强势。

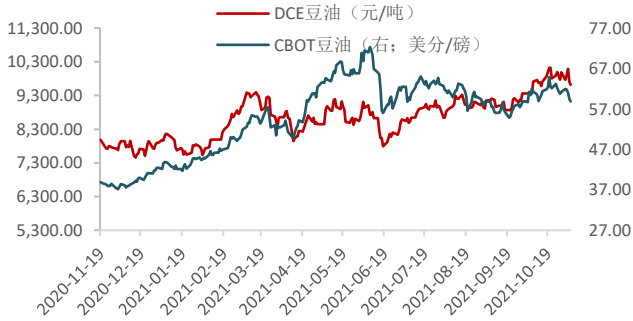
据荷兰合作银行最新预估，巴西 2021/22 年度大豆产量预计为 1.42 亿吨，大豆出口量预计为 8800 万吨。巴西植物油行业协会周三表示，巴西 2021/22 年度大豆产量预计达到 1.44 亿吨，高于上年度的 1.38 亿吨。在巴西方面供应压力持续存在的情况下，USDA 供需报告带来的利多作用逐渐淡去，豆油在油脂中或继续偏弱。

 **操作建议**

操作上，昨日国内收盘后，马盘直线下挫，但夜盘连棕并未受到影响，可见多头资金短期继续强劲，棕油 01 合约多头可继续持有，目标位暂看 9500 附近。跨品种方面，01 合约豆棕价差多单逢低入场，目标位暂看 500 附近。

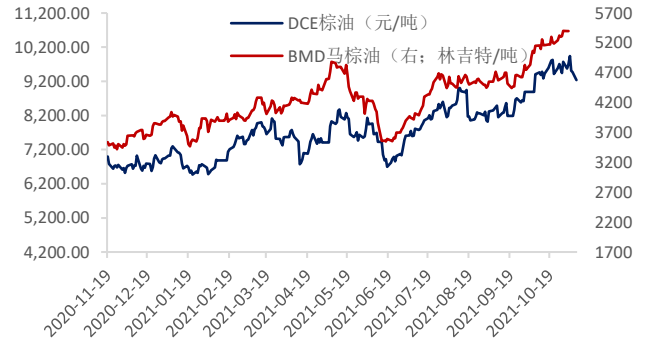
相关图表

图 1 豆油内外盘主力合约走势



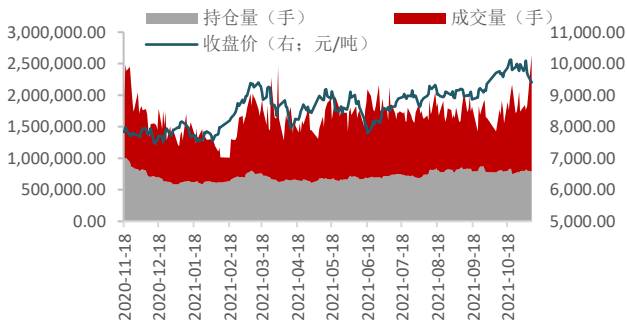
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 棕榈油内外盘主力合约走势



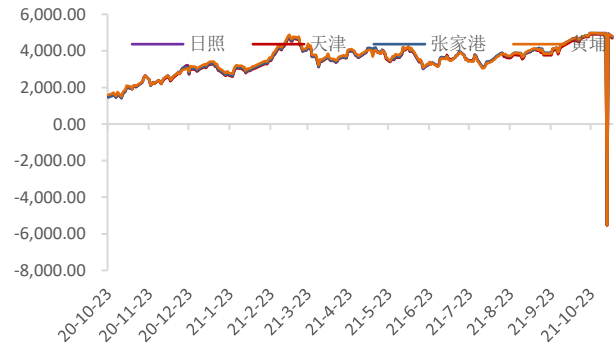
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 豆油量价分析



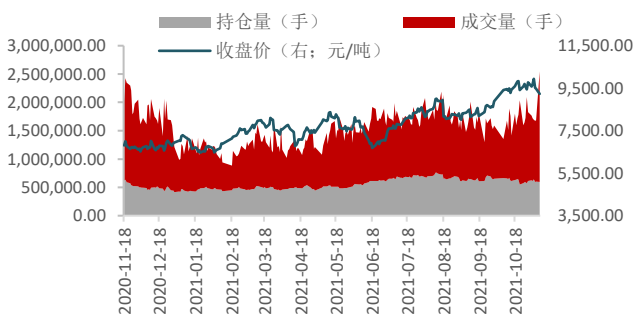
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 豆油基差



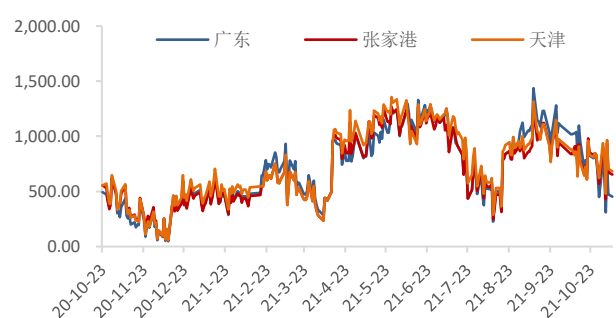
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 棕榈油量价分析



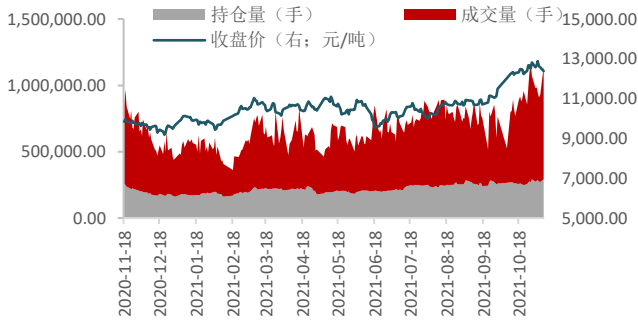
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 棕榈油基差



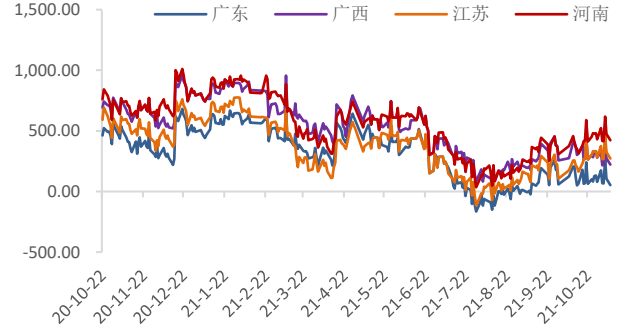
数据来源: wind、国都期货研究所

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



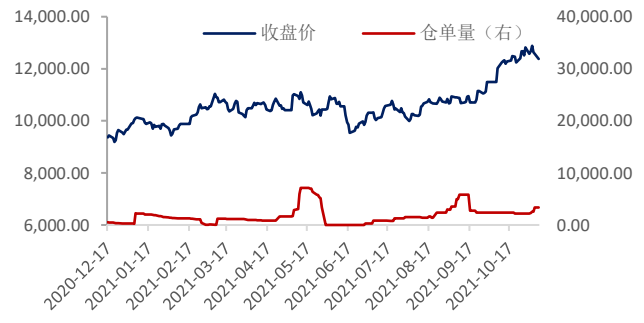
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



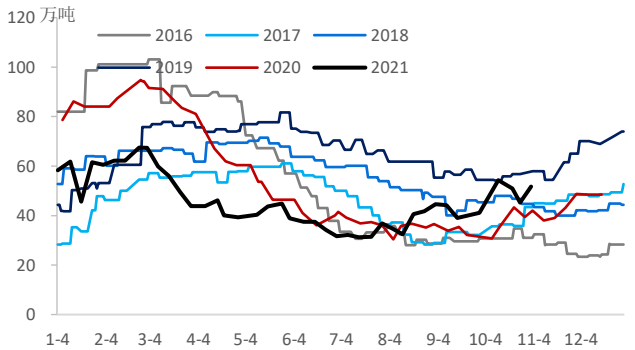
数据来源：wind、国都期货研究所

图10 菜油仓单数量变化



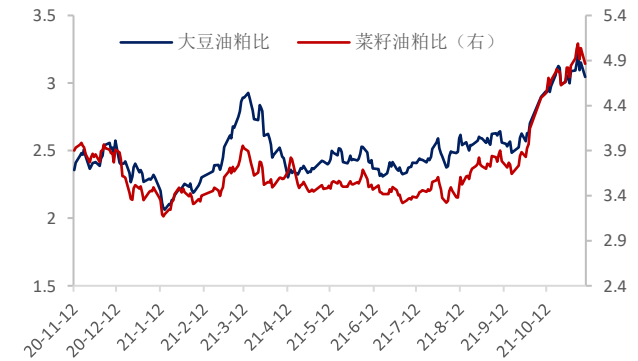
数据来源：wind、国都期货研究所

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。