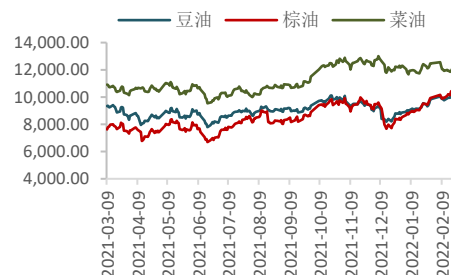
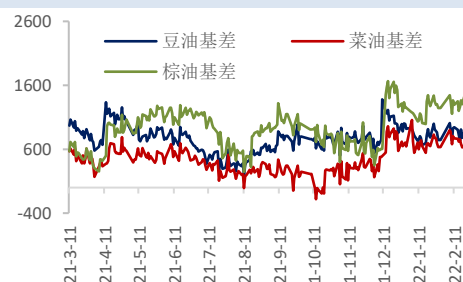


马棕油出口利多提振盘面，油脂短期偏强运行

报告日期 2022-03-01

关注度：★★★

市场信息
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

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	10590.00	0.25%	105.19 (7.11)	42.52 (-1.09)
棕油主力	11402.00	-0.56%	119.86 (-22.25)	44.77 (-2.54)
菜油主力	12760.00	-4.06%	61.05 (-7.33)	14.14 (-0.80)
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	72.50 美元/磅	5.18%	7.07 (-1.70)	15.85 (-0.46)
马棕油 主力	6292.00 林吉特/吨	5.46%	3.16 (-2.53)	8.59 (-3.02)

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	11,860.00(100.00)	11,510.00(100.00)	11,370.00(100.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	12,980.00(300.00)	13,180.00(300.00)	13,180.00(300.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	13,600.00(-400.00)	13,700.00(-400.00)	13,500.00(-400.00)

基差及涨跌情况

	黄埔(涨跌)	张家港(涨跌)	日照(涨跌)
一级豆油	1,402.00 (366.00)	1,052.00 (366.00)	912.00 (366.00)
	广东(涨跌)	张家港(涨跌)	天津(涨跌)
24°棕油	1,620.00 (536.00)	1,820.00 (536.00)	1,820.00 (536.00)
	湖北(涨跌)	四川(涨跌)	江苏(涨跌)
四级菜油	599.00 (-78.00)	699.00 (-78.00)	499.00 (-78.00)

期货市场套利

跨期	豆油(涨跌)	棕油(涨跌)	菜油(涨跌)
5-9	286.00 (66.00)	1340.00 (40.00)	495.00 (5.00)
跨品种	豆棕(涨跌)	菜棕(涨跌)	菜豆(涨跌)

主力合约	-902.00 (-30.00)	1641.00 (0.00)	2543.00 (-56.00)
------	------------------	----------------	---------------------

要闻分析

据船运调查机构 ITS 周一公布的数据，马来西亚 2 月棕榈油出口量为 126.06 万吨，较 1 月出口的 117.64 万吨增加 7.16%。近期出口数据较好，基本面继续提振期价。并且随着俄乌冲突加剧，原油价格大概率维持高位运行，棕榈油的工业属性也将成为价格的强支撑。料棕榈油价格短期将维持强势走势。

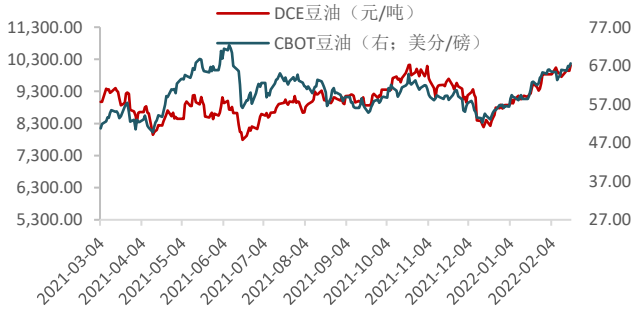
南美地区的减产预期进一步增强，且巴西南部的强降雨严重阻碍了大豆的收割和发运工作，致使南美大豆升水进一步抬高，美豆短期或将维持强势。国内大豆榨利持续亏损，大豆到港量明显低于往年同期，油厂开工积极性亦受挫，因此尽管年后油脂需求低迷，但国内豆油供应压力较小，短期豆油或继续偏强运行。

操作建议

操作上，在当前复杂局势下，可阶段性看多油脂，操作风格宜偏日内，快进快出。跨期方面，棕油 5-9 合约价差继续拉大，可短空，目标位暂看 1000 附近。

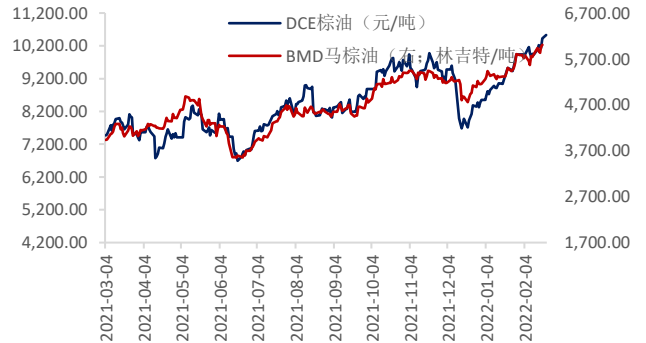
相关图表

图1 豆油内外盘主力合约走势



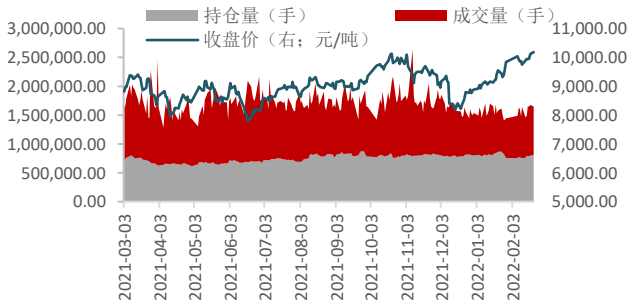
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 棕榈油内外盘主力合约走势



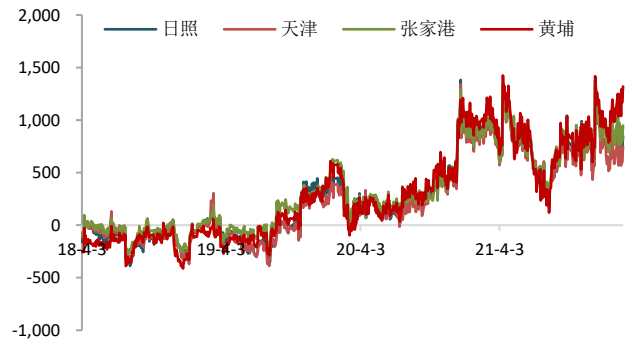
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 豆油量价分析



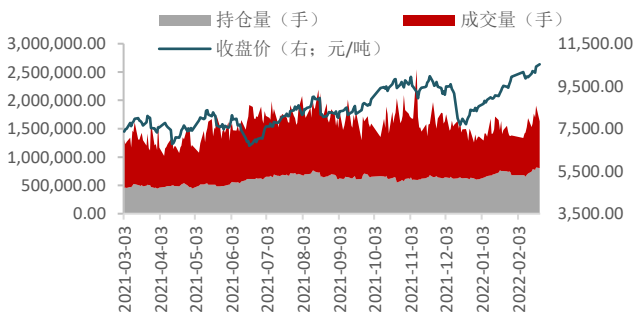
数据来源: wind、国都期货研究所

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



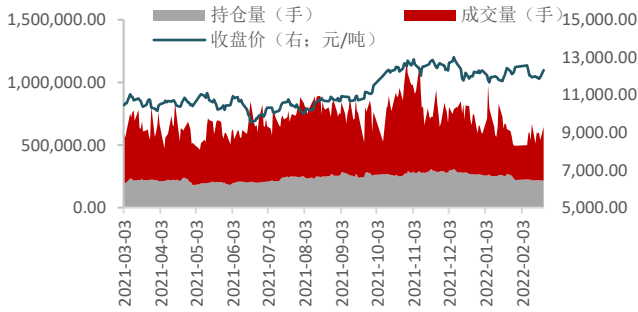
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 棕榈油基差



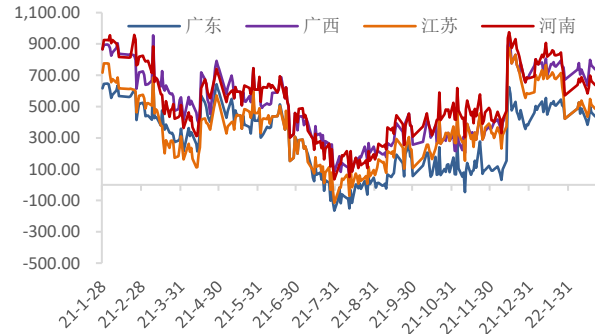
数据来源: wind、国都期货研究所

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



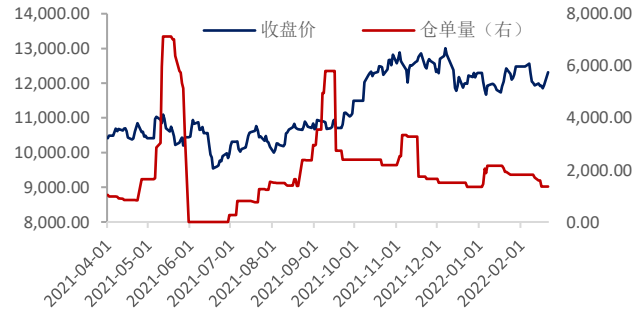
数据来源：wind、国都期货研究所

图9 豆油仓单数量变化



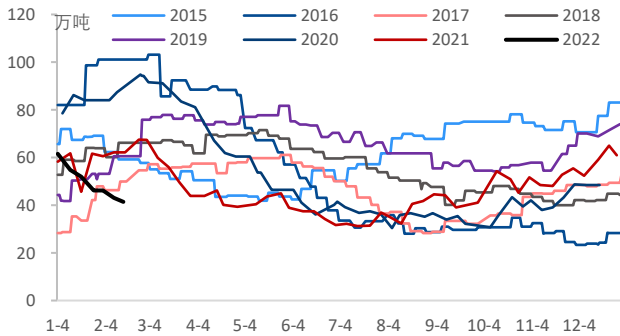
数据来源：wind、国都期货研究所

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。