

申银万国期货研究所 倪梦雪 (从业编号:F0264569; 投资咨询号:Z0002226)
 021-50586042 nimx@sywqh.com.cn

国内期货市场	豆油主力		棕榈油主力		菜籽油主力	
	前日收盘价	8820		8422		10267
涨跌	206		296		201	
涨跌幅(%)	2.39		3.64		2.00	
成交量	746954		804762		430395	
持仓量	268584		328525		101444	
持仓量变化	-15070		12653		-10053	
比价-价差	Y91	P91	OI91	Y-P	OI-Y	Y/M
现值	290	714	-10	398	1447	2.46
前值	250	650	-24	458	1422	2.39
一级大豆油现货	豆油:辽宁:大连	豆油:京津:地区	豆油:山东:日照	豆油:江苏:张家港	豆油:广东:湛江	
现值	9060	9120	9120	9130	9070	
前值	8920	8980	8980	9010	8940	
24° 棕榈油现货	棕榈油:天津	棕榈油:张家港	棕榈油:广东	期现价差(天津-期货)		
现值	8900	8860	8795	478		
前值	8800	8760	8650	612		
四级菜油现货	防城港	东莞	厦门	南通		
现值	10100	10150	10150	10250		
前值	10000	10050	10000	10050		
油料花生米	青岛	安阳	邯郸	肇庆		
现值	8,200	8,400	8,400	9,600		
前值	8,200	8,400	8,400	9,600		
利进	近月马来西亚棕榈油					
润口	现值		(487.3)			
	前值		(692.1)			
榨进	近月毛菜油		近月菜籽			
利口	现值	(1,315)	(708)			
润压	前值	(1,430)	(1,037)			
仓单	豆粕	豆油	棕榈油	菜籽油		
	现值	9,840	6,166	1,100	1,500	
	前值	2,650	6,166	1,100	1,510	

<p>行业信息</p>	<p>据外电8月4日消息，一项大宗商品研究报告显示，2020/21年度马来西亚棕榈油产量进一步下调至1,820万吨，较此前预估下降1%，因全国封锁造成的劳动力短缺仍然令人担忧。</p>
<p>评论及策略</p>	<p>油脂：夜盘油脂继续上涨，豆油Y2109收盘于8840，涨幅1.96%，棕榈油P2109收盘于8464，涨幅2.42%。在马来西亚新冠未有效控制情况下，劳动力短缺不易解决，三季度产量恢复仍将偏慢，四季度是减产周期。在供应未明显恢复，累库条件下，油脂单边还未到趋势性下跌区间，单边处于高位震荡，豆棕09价差扩大后仍将缩小。</p> <p>豆粕：8月4日(星期三)CBOT大豆收盘上涨。盘中在平盘上下波动，交易商称，受美国供应收紧和未来几周天气的不确定性支撑。11月大豆收盘于1327.00美分/蒲式耳，涨幅0.55%。豆粕M2109收盘于3588，跌幅0.86%。上周美豆优良率回升，8月主产区天气情况仍将主导走势，但是值得注意的是因为中国国内榨利差，采购大豆的步伐在放慢。市场开始关注8月及以后大豆到港不多，国内近月大豆榨利较差，豆粕现货成交和基差好转，但是需求不佳，关注豆粕91正套。</p>
<p>免责声明</p>	<p>免责声明</p> <p>本报告的信息均资料来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>