

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组棕榈油期货周报 2020年10月23日

联系方式：研究院微信号



瑞达期货：农产品组王翠冰

从业资格证号：F3030669

期货投资咨询编号 TZ014024

关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

棕榈油

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	10月16日	10月23日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	6052	6076	24
	持仓（手）	368988	381162	12174
	前20名净空持仓	48302	33690	-14612
现货	广东棕榈油（元/吨）	6490	6490	0
	基差（元/吨）	438	414	-24

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
<p>船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 公布的数据显示, 马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 1076557 吨, 较 9 月 1-20 日的 1035041 吨增加 4%</p>	<p>美国新豆集中上市压力逐步显现</p>

中国疫情稳定，带来总体油脂消费回暖	印尼棕油库存水平高于预期
印度排灯节到来前，10月的出口可能环比攀升3.6%	马来西亚进入增产季
有关可能发生拉尼娜的预期也令市场对棕榈油产量恢复的担忧加剧	疫情仍影响全球餐饮需求
据西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，10月1日-20日马来西亚棕榈油产量比9月降10.50%，单产降12.74%，出油率增0.53%。	

周度观点策略总结：

船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 周二公布的数据显示，马来西亚10月1-20日棕榈油出口量为1076557吨，较9月1-20日的1035041吨增加4%。另外，据西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，10月1日-20日马来西亚棕榈油产量比9月降10.50%，单产降12.74%，出油率增0.53%。在高产季，棕榈油产量增速仍不及预期，预计对棕榈油的累库速度有所影响，累库放缓，对盘面的压力不大。同时，因新冠疫情导致的劳动力不足以及因拉尼娜可能带来的相对湿润的天气，预计对四季度的棕榈油的产量有所影响，棕榈油累库的速度放缓。综合来看，棕榈油向上的趋势没有改变，但是近期波动较大，建议盘中顺势操作为主。

二、周度市场数据

1、棕榈油主力合约净持仓和结算价

图1：棕榈油2101合约前二十名净持仓和结算价

会员：前二十名合计 品种：棕榈油 合约：P2101.DCE



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至10月22日，棕榈油2101合约净空单26602手。

2、上周棕榈油现货价格及基差

图2：各地区24度棕榈油现货价格

图3：广东棕榈油与1月合约基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止10月22日，广东地区24度棕榈油现货价格为6430元/吨，较前一周上涨-160元/吨。

3、豆油—24度棕榈油FOB价差

图4：豆油—24度棕榈油FOB价差

豆油—24度棕榈油FOB价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止 10 月 22 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为 57.54 美元/吨，较前一周上涨 13.5 美元/吨。

4、国内三大油脂现货价差

图5：三大油脂间现货价差波动

三大油脂现货价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

本周豆棕、菜豆以及菜棕现货价差有所扩大

5、原油期货价格走势

图6：原油期货价格走势

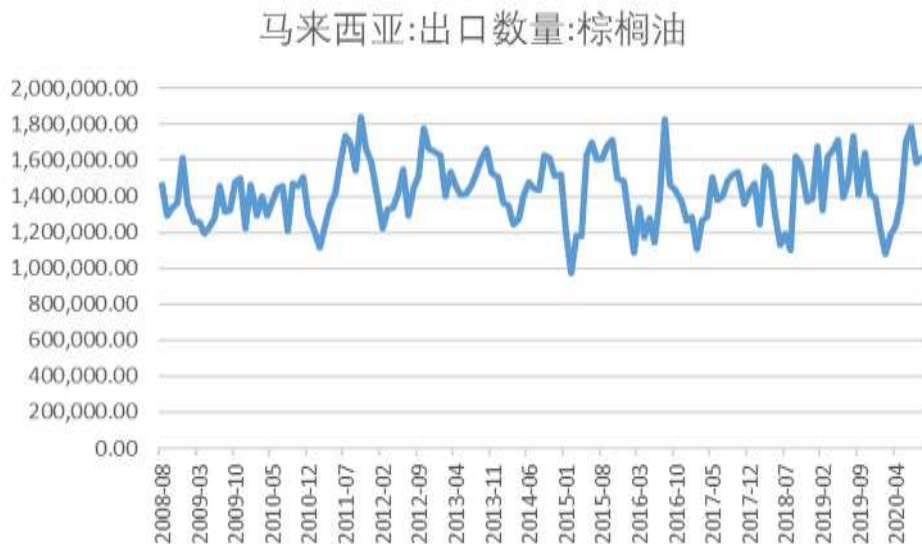


数据来源：瑞达研究院 WIND

原油价格企稳，对生物柴油的需求影响有限。三大油脂都可以作为生物柴油的原料。

6、马来西亚棕榈油出口

图7：马来西亚周度棕榈油出口

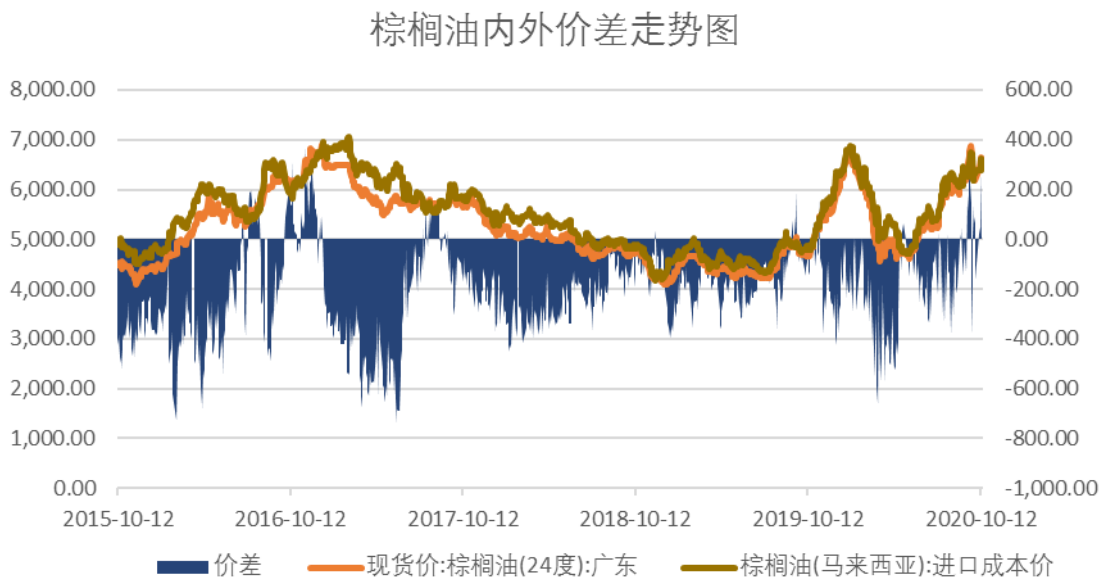


数据来源：瑞达研究院 WIND

船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 公布的数据显示, 马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 1076557 吨, 较 9 月 1-20 日的 1035041 吨增加 4%

7、棕榈油内外现货价差

图8: 棕榈油内外现货价差走势图



数据来源: 瑞达研究院 WIND

根据 wind 数据, 截止 2020 年 10 月 22 日, 广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 21.24 元/吨。

8、国内三大油脂库存

图9: 国内豆油和棕榈油库存

豆棕库存



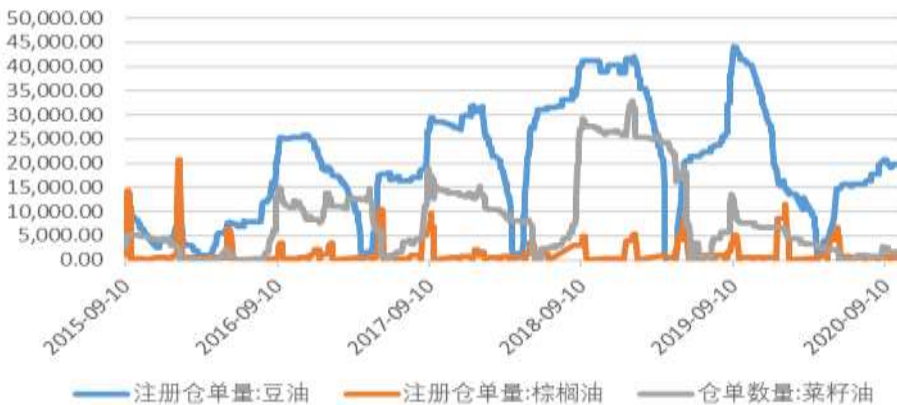
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至10月16日当周，全国港口食用棕榈油总库存42.24万吨，较前一周的34.8万吨增21.4%，较上月同期的32.38万吨，增9.86万吨，增幅30.45%，较去年同期57.21万吨，降14.97吨，降幅26.17%。截至10月16日当周，国内豆油商业库存总量128.84万吨，较上周的134.41万吨减少了5.57万吨，降幅在4.14%

9、国内三大油脂仓单

图10：国内三大油脂仓单

三大油脂仓单量



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止10月22日，豆油仓单量周增加-980手，至18683手，棕榈油仓单量较前一周增加37手，为668手，菜油仓单量增加-422手，为1046手。

10、国内三大油脂期货价差

图11：三大油脂间期货价差波动



数据来源：瑞达研究院 WIND

豆棕、菜棕期货价差有所扩大，菜豆期货价差有所缩小。

11、棕榈油主力合约价差

图 12：棕榈油 1 月与 5 月历史价差

棕榈油1月与5月价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

截至10月22日，棕榈油1-5月价差为296元/吨。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。