

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30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23日	10月30日	涨跌
期货	收盘（元/吨）	6076	6234	158
	持仓（手）	381162	388003	6841
	前20名净空持仓	33690	22447	-11243
现货	广东棕榈油（元/吨）	6490	6730	240
	基差（元/吨）	414	496	82

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) 周日公布的数据显示，马来西亚 10 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,398,027 吨，较 9 月 1-25 日出口的 1,304,331 吨增加 7.2%。</p>	<p>市场预计 11 月份 24 度棕榈油进口量高达 60 万吨</p>

中国疫情稳定，带来总体油脂消费回暖	随着天气转冷，棕榈油需求明显放缓
印尼官方发布公告称，将继续通过调整棕榈油出口税来支持 B30 计划的继续实施	欧美疫情的恶化对宏观面仍有冲击，资金市导致短线波动也将较为频繁
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
机构称马棕 10 月 1-25 日产量环比降 14%	

周度观点策略总结：

印尼官方发布公告称，将继续通过调整棕榈油出口税来支持 B30 计划的继续实施，以及马棕产量下降，机构称马棕 10 月 1-25 日产量环比降 14%，而出口需求良好，马棕库存重建延续偏慢，市场挺价意愿强烈，棕榈油期货表现偏强，预计油脂行情整体后市仍处于震荡趋升格局。但市场预计 11 月份 24 度棕榈油进口量高达 60 万吨，尤其是随着天气转冷，棕榈油需求明显放缓，导致需求转向豆油，后期棕榈油库存仍有可能继续回升，而欧美疫情的恶化对宏观面仍有冲击，资金市导致短线波动也将较为频繁。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



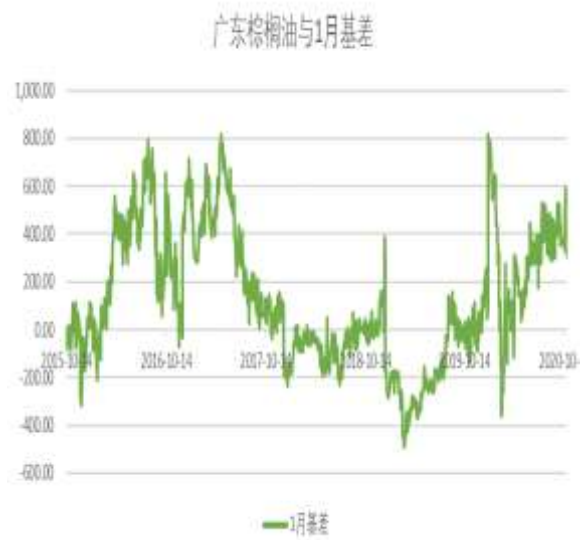
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至10月29日，棕榈油2101合约净空单25177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29日，广东地区24度棕榈油现货价格为6680元/吨，较前一周上涨250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 29 日，豆油-24 度棕榈油 FOB 价差为-6.86 美元/吨，较前一周上涨-72.9 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

本周豆棕现货价差有所缩窄，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：原油期货价格走势图



数据来源：瑞达研究院 WIND

原油价格回落，拖累生物柴油的需求量。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

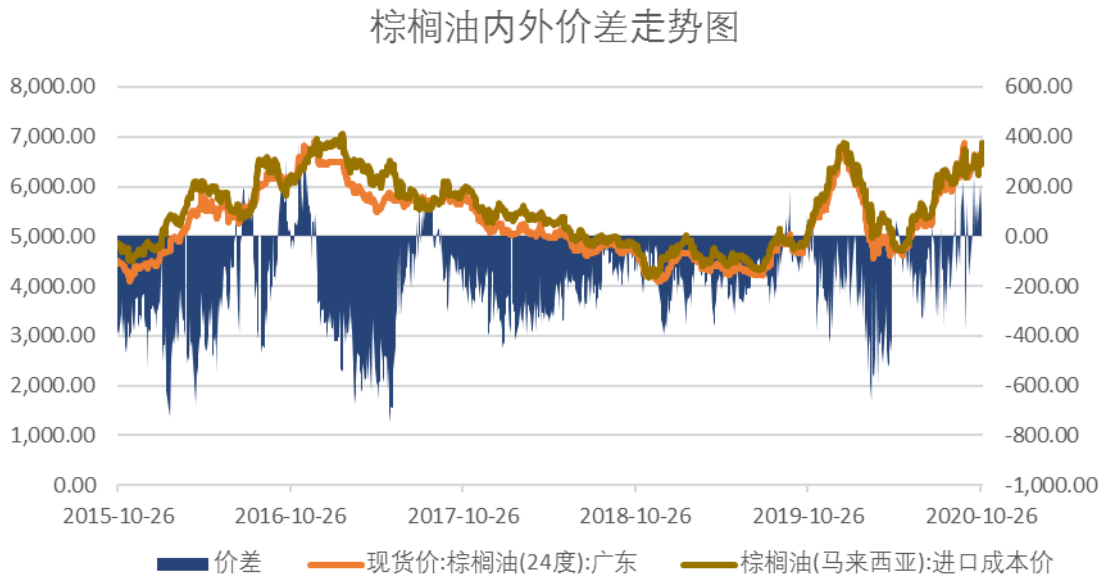


数据来源：瑞达研究院 WIND

船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS) 周日公布的数据显示，马来西亚 10 月 1-25 日棕榈油出口量为 1,398,027 吨，较 9 月 1-25 日出口的 1,304,331 吨增加 7.2%。

7、棕榈油内外现货价差

图8：棕榈油内外现货价差走势图



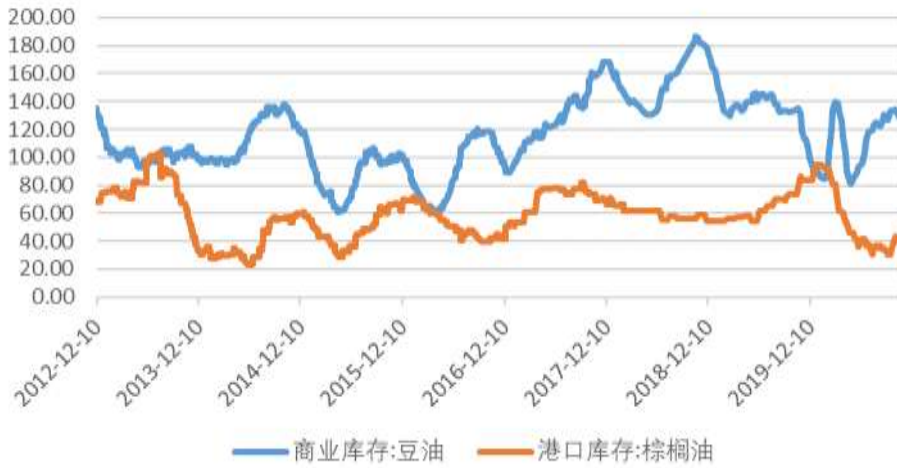
数据来源：瑞达研究院 WIND

根据 wind 数据，截止 2020 年 10 月 29 日，广东棕榈油现货价格与马来西亚进口成本的价差为 -190.02 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



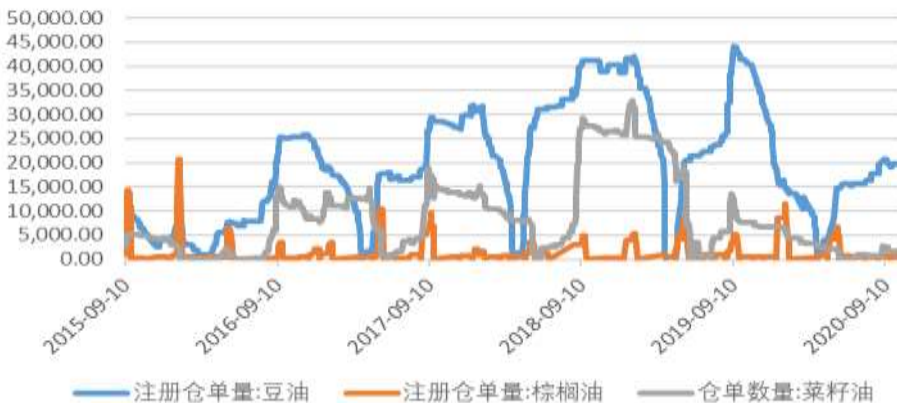
数据来源：瑞达研究院 WIND

截至10月23日当周，全国港口食用棕榈油总库存38.65万吨，较前一周的42.24万吨降8.5%，较上月同期的30.11万吨，增8.54万吨，增幅28.36%，较去年同期58万吨，降19.35万吨，降幅33.36%。截至10月23日当周，国内豆油商业库存总量127.26万吨，较上周的128.84万吨减少了1.58万吨，降幅在1.23%

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29日，豆油仓单量周增加-811手，至17872手，棕榈油仓单量较前一周增加-668手，为0手，菜油仓单量增加-116手，为930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



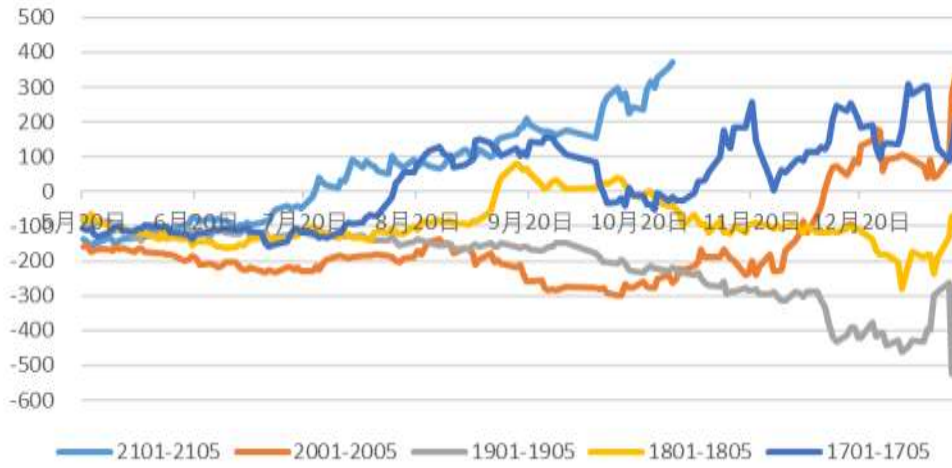
数据来源：瑞达研究院 WIND

豆棕期货价差有所缩窄，菜豆以及菜棕期货价差有所扩大。

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29日，棕榈油1-5月价差为370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。