



建信期貨研究中心

## 油脂期貨日報

2018年9月22日 星期六

農產品研究團隊：

余蘭蘭

021-60635732

F0301101

www.ccbfutures.com

更多資訊和研究

請關注建信期貨網站

## 一、行情回顧與操作建議

表 1：行情回顧

合約	前收盤價	開盤價	最高價	最低價	收盤價	漲跌	漲跌幅	成交量	持倉量	持倉量變化
P1901	4704	4688	4702	4644	4652	-52	-1.11%	422954	635366	9230
P1905	4876	4856	4870	4798	4810	-66	-1.35%	55150	89756	7268
Y1901	5772	5752	5780	5732	5734	-38	-0.66%	311808	901190	874
Y1905	5728	5690	5720	5648	5650	-78	-1.36%	114420	331118	20510
OI1901	6613	6618	6651	6558	6563	-76	-1.14%	243588	416780	3386
OI1905	6759	6730	6765	6659	6666	-93	-1.38%	49892	130778	6432

數據來源：Wind，建信期貨研究中心

本周油脂大幅下挫，回调幅度已经超过我们前期的设想，棕榈油更是跌破前期低点。棕榈油主要还是受当前马来西亚和印尼库存持续增加的利空影响，马盘和连盘期价大跌。豆油和菜油基本面尚可，但油脂间相关性强，豆油和菜油也会跟随。受贸易战影响，国内豆油供应量减少，库存下降是肯定的；菜油存在缺口，表现最为强势。油脂供需格局没有什么大的变动。在贸易战背景下，我们对油脂中长期观点不变，油脂绝对价格是处于低位，下跌空间有限，但是当前国内油脂缺口并没有真正出现，短期内资金并没有大幅拉涨兴趣，还需等待。我们认为菜油基本面最强，建议多头配置，持有部分菜油 1901 多单。跨品种套利，豆棕 1901、菜棕 1901 扩大可继续持有。油粕比暂时观望。市场波动较大，注意控制仓位。

## 二、行业要闻

- 据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2018年的头7个月里，全球生物柴油贸易创下新高。油世界称，2018年1月到7月期间，全球四个主要生物柴油出口国的出口量同比增加100万吨或70%，因为对欧盟和中国的出口显著提高。
- 据外电9月20日消息，船运调查机构SGS周四公布的数据显示，马来西亚9月1-20日棕榈油出口为1,095,554吨，较上月同期的625,819吨大幅增长75.1%。
- 国内豆油商业库存总量161.77万吨，较上周同期的164.23万吨降2.46万吨，降幅为1.5%，较上个月同

請閱讀正文後的聲明

1

期158.61万吨增3.16万吨，增幅为1.99%，较去年同期的136.9万吨增24.87万吨增幅增18.17%，五年同期均值131.92万吨。

- 全国港口食用棕榈油库存总量45.61万，较昨日45.89万降0.6%，较上月同期的50万吨降4.39万吨，降幅8.8%，往年库存情况：2017年同期32.23万，2016同期28.18万，2015年同期74.8万，2014年同期83.5万。5年平均库存为52.86万吨。今日国内主要港口工棕库存7.5万吨。

### 三、数据概览

表 2：棕榈油现货报价

港口/城市	品种名称	价格(元/吨)	较上周涨跌	库存(万吨)	到船及备注
天津	24 度棕榈油	4840-4850	-10	11.85	
秦皇岛	24 度棕榈油	5000	-20	0.5	
日照	24 度棕榈油	4880	-10		
张家港	24 度棕榈油	P01 平水	0	4	周边 10.6
连云港	24 度棕榈油	未报		2.9	
上海	24 度棕榈油	未报			
仪征	24 度棕榈油	未报			
广州	24 度棕榈油	P01 减 70			
厦门	24 度棕榈油	4880	-20		
泉州	24 度棕榈油	未报			
广西	24 度棕榈油	未报			
江西	24 度棕榈油	5160	0		
广汉	24 度棕榈油	未报			

数据来源：天下粮仓，建信期货研究中心

表 3：豆油现货报价

大区	港口/城市	品种名称	价格(元/吨)	较昨日涨跌
东北地区	吉林长春	一级豆油	基差 Y1901+100，9 月	
	辽宁大连	一级豆油	基差 Y1901-20，九三 9 月	
	辽宁铁岭	一级豆油	基差 Y1901+40，9 月	
	辽宁丹东	一级豆油	未报价	
华北地区	河北黄骅	一级豆油	基差 Y1901-50，10 月	
		一级豆油	基差 Y1901+60，10-12 月	
	天津	一级豆油	5630 贸易商	-10
山东地区	日照	一级豆油	5640 贸易商	0

		一级豆油	未报价邦基	
		一级豆油	5650 中纺	-20
		一级豆油	基差 Y1901-80, 凌云海 10 月	
		一级豆油	基差 Y1901+30, 凌云海 11 月	
		一级豆油	基差 Y1901+60, 凌云海 12 月	
		一级豆油	基差 Y1901+30, 凌云海 11-12 月	
		一级豆油	基差 Y1901+100, 凌云海 2019 年 1 月	
		一级豆油	5650 黄海	-20
		一级豆油	基差 Y1901-100, 黄海 9 月	
		一级豆油	基差 Y1901-80, 黄海 10 月	
		一级豆油	基差 Y1901 平水, 黄海 11-12 月	
		一级豆油	基差 Y1901+100, 黄海 2019 年 1 月	
华东地区	江苏张家港	一级豆油	基差 Y1901-30, 大厂 9 月	
		一级豆油	基差 Y1901+50, 大厂 10-12 月	
		一级豆油	5700 贸易商	-10
	江苏连云港	一级豆油	基差 Y1901-120, 10 月底前	
	江苏镇江	一级豆油	基差 1901+80, 10-12 月	
	江苏南京	一级豆油	未报价	
	江苏泰兴	一级豆油	未报价	
	江苏泰州	一级豆油	5800 汇福	
	江苏南通	一级豆油	基差 Y1901+120, 11-12 月	
	安徽巢湖	一级豆油	5750	-20
	浙江舟山	一级豆油	基差 Y1901-70, 9 月	
		一级豆油	基差 Y1901-30, 10 月	
		一级豆油	基差 Y1901+30, 11-12 月	
	江西九江	一级豆油	5790	-20
		一级豆油	基差 Y1901+10, 9 月	
		一级豆油	基差 Y1901+60, 10 月	
华中地区	湖北武汉	一级豆油	5820 外资工厂	-10
		一级豆油	5780 中海	-20
		一级豆油	5780 贸易商	-20
	湖北荆门	一级豆油	5830, 9 月	-20
		一级豆油	基差 Y1901+70, 9 月	
		一级豆油	5870, 10 月	-20

		一级豆油	基差报 Y1901+120, 10 月	
	湖北荆州公安	一级豆油	5800, 9 月	-20
		一级豆油	基差 Y1901+40, 9 月	
		一级豆油	5840, 10 月	-20
		一级豆油	基差 Y1901+90, 10 月	
	湖北黄冈	一级豆油	5780	-20
华南地区	广东广州	一级豆油	基差 Y1901-110/100, 贸易商	
	广东东莞	一级豆油	基差 Y1901-60, 大厂 9 月	
		一级豆油	基差 Y1901-60, 大厂 10 月	
		一级豆油	基差 Y1901-40, 大厂 11 月	
		一级豆油	5770 中粮报	-10
		一级豆油	基差 Y1901-20, 中粮 9、10 月	
		一级豆油	基差 Y1901 平水, 中粮 11 月	
		一级豆油	基差 Y1901+20, 中粮 12 月	
	广西防城港	一级豆油	5520 贸易商	-20
		一级豆油	基差 Y1901-200, 九三	
	福建厦门	一级豆油	未报价工厂	
		一级豆油	未报价贸易商	
	福建长乐	一级豆油	未报价	
	福建福清	一级豆油	未报价	
	福建福州	一级豆油	5590 贸易商	0
西南地区	四川成都	一级豆油	5930-5950 贸易商	-10
		一级豆油	560 中粮	-10
		一级豆油	5980 九三	-10
	四川眉山	一级豆油	5960	-10
		一级豆油	基差 Y1901+190, 9、10 月	
	重庆	一级豆油	5910 贸易商	-10
		一级豆油	5920 中粮	0
		一级豆油	5920 益海	0
	重庆涪陵	一级豆油	基差 Y1901+130	
	贵州贵阳	一级豆油	5800	-30
	贵州遵义	一级豆油	5850	0

数据来源：天下粮仓，建信期货研究中心

表 4：菜油現貨報價

省份	地区	品名	价格(元/吨)	较昨日涨跌
四川	德阳广汉	进口四菜	未报价益海	
		进口一菜	未报价益海	
	成都邛崃	四级菜油	8200	0
		95 型菜油	14200	0
	成都	进口四菜	6750 中粮	-20
		进口一菜	7000 中粮	-20
		95 型菜油	15200 红旗	0
	绵阳	95 型菜油	未报价大陈	
	简阳	95 型菜油	未报价	
贵州	遵义湄潭	混合四级	7000 混合	0
		95 型菜油	12000	0
新疆	伊犁	95 型菜油	未报价	
湖北	襄樊老河口	四级菜油	未报价奥星	
		一级菜油	未报价奥星	
		95 型菜油	未报价奥星	
	荆门钟祥	进口四菜	未报价中粮	
		进口一菜	未报价中粮	
	荆州	进口四菜	未报价中粮	
		进口一菜	未报价中粮	
安徽	合肥肥东	四级菜油	8000	0
	滁州凤阳	四级菜油	7400	0
	滁州定远	四级菜油	7900	0
	巢湖	进口四菜	未报价中粮	
		进口一菜	未报价中粮	
	安庆怀宁	95 型菜油	13000	0
江苏	苏州	四级菜油	7200 混合	0
	盐城	四级菜油	6800	0
	张家港	进口四菜	东海基差 0I901-150	
	南通如东	四级菜油	7000	0
山东	日照	进口四菜	6480 黄海	-20
辽宁	营口	进口四菜	未报价嘉里	
		进口一菜	未报价嘉里	

甘肃	兰州	四级菜油	未报价贸易商	
陕西	西安	进口四菜	未报价益海	
		进口一菜	未报价益海	
云南	昆明	进口四菜	未报价	
重庆	重庆	进口四菜	6700 益海	
青海	海东互助	95 型菜油	13000	0
江西	九江	进口四菜	6530 中粮	-20
		进口一菜	未报价中粮	
湖南	衡阳	进口一菜	未报价金海（富之源）	
	岳阳	进口一菜	6850 益海	
福建	厦门	进口四菜	未报价银祥	
	漳州	进口四菜	未报价中纺	
广东	广州	进口一菜	未报价贸易商（富之源）	
	东莞	进口一菜	未报价富之源	
		进口四菜	未报价富之源	
		进口四菜	沈恒基差 0I901-350	
		进口四菜	未报价中纺	
	湛江	进口四菜	未报价中纺	
广西	钦州	进口四菜	未报价中粮	
	防城港	进口四菜	枫叶基差 0I901-260	
		进口一级	6700 大海	0
		进口四菜	6450 大海	0
		进口四菜	未报价澳加	

数据来源：天下粮仓，建信期货研究中心

## 建信期貨研投

宏觀金融研究團隊 020-38909340	有色金屬研究團隊 021-60635734	黑色金屬研究團隊 021-60635736
石油化工研究團隊 021-60635738	農業產品研究團隊 021-60635732	量化策略研究團隊 021-60635726

### 免責申明：

本報告謹提供給建信期貨有限責任公司（以下簡稱本公司）的特定客戶及其他專業人士。本公司不因接收人收到本報告而視其為客戶。

本報告的信息均來源於公開資料，本公司對這些信息的準確性和完整性不作任何保證，也不保證所包含的信息和建議不會發生任何變更。本公司力求報告內容的客觀、公正，但報告中的觀點、結論和建議僅供參考，報告中的信息或意見並不構成所述品種的買賣出價，投資者應當充分考慮自身特定狀況，並完整理解和使用本報告內容，不應視本報告為做出投資決策的唯一因素。對依據或者使用本報告所造成的一切後果，本公司及作者均不承擔任何法律責任。

本報告版權僅為本公司所有。未經本公司書面許可，任何機構或個人不得以翻版、複製、發表、引用或再次分發他人等任何形式侵犯本公司版權。如征得本公司同意進行引用、刊發的，需在允許的範圍內使用，並註明出處為“建信期貨研究中心”，且不得對本報告進行任何有悖原意的引用、刪節和修改。

## 建信期貨營業網點

### 本部大宗商品業務部

地址：上海市浦東新區銀城路99號（建行大廈）5樓  
電話：021-60635551 郵編：200120

### 北京營業部

地址：北京市西城區宣武門西大街28號大成廣場7門5層501室  
電話：010-83120360 郵編：100031

### 上海宣化路營業部

地址：上海市宣化路157號  
電話：021-63097530/62522298 郵編：200050

### 杭州營業部

地址：杭州市下城區新華路6號224室、225室、227室  
電話：0571-87777081 郵編：310003

### 福清營業部

地址：福清市音西街道福清萬達廣場A1号楼21層2105室、2106室  
電話：0591-86006777/86005193 郵編：350300

### 鄭州營業部

地址：鄭州市未來大道69號未來大廈2008A  
電話：0371-65613455 郵編：450008

### 本部專業機構投資者事業部

地址：上海市浦東新區銀城路99號（建行大廈）6樓  
電話：021-60636327 郵編：200120

### 上海楊樹浦路營業部

地址：上海市虹口楊樹浦路248號瑞豐國際大廈811室  
電話：021-63097527 郵編：200082

### 廣州營業部

地址：廣州市天河區天河北路233號3316室  
電話：400-9095533 郵編：510620

### 泉州營業部

地址：福建省泉州市溫陵北路72號  
電話：0595-24669988 郵編：362000

### 廈門營業部

地址：廈門市思明區鷺江道98號建行大廈2908  
電話：0592-3248888 郵編：361000

### 大連辦事處

地址：大連市沙河口区會展路129號期貨大廈2006A  
電話：0411-84807961 郵編：116023

## 建信期貨聯系方式

地址：上海市浦東新區銀城路99號（建行大廈）5樓  
郵編：200120 全國客服電話：400-90-95533  
郵箱：service@ccbfutures.com 網址：http://www.ccbfutures.com