

油脂早报

兴证期货.研究发展部

农产品研究团队

2021年2月19日星期五

油脂震荡

李国强

从业资格编号: F0292230

投资咨询编号: Z0012887

黄维

从业资格编号: F3015232

投资咨询编号: Z0013331

联系人

李国强

021-20370971

ligq@xzfutures.com

内容提要

隔夜美豆震荡。美国农业部周四在为期两日的展望论坛中预计,2021年美国大豆种植面积将为9000万英亩,高于2020年的8310万英亩,亦高于分析师预估均值8940万英亩。另外美国农业部将在周五公布最新的供需预测。油脂方面,国内油脂现货库存不多,且2,3月份进口大豆月均到港量较低,可能影响后期油厂开机率,油脂底部支撑坚固,预计短线油脂行情将保持偏强走势。

行情回顾

2月18日,大连豆油主力合约Y2105高开;棕榈油P2105合约高开。

合约	收盘价	涨跌	持仓量(万手)
豆油 2105	8194	230	44.87
棕榈油 2105	7134	254	33.42

市场消息

- 1、USDA 在周四进行的农业展望论坛上预计 2021 年 美国大豆播种面积 将为 9000 万英亩, 高于市场预期的 8940 万英亩及 2020 年的 8310 万英 亩, 加上技 术抛盘活跃, 打压美豆价格下跌。不过, 天气预报显示, 巴西北部地区将会出现更多降雨, 或进一步耽搁巴西大豆收获工作, 加 上阿根廷产区天气依旧干燥, 均支撑美豆, 限制其回落空间。短 线美 豆或仍偏强震荡运行。(来源: 天下粮仓)
- 2、周四, 马来西亚衍生品交易所 (BMD) 毛棕榈油期货下跌近 4%, 创下 一周多来的新低。马来西亚提高了棕榈油出口基础价格, 令人担心需求 下降。 截至收盘, 毛棕榈油期货下跌 62 令吉到 147 令吉不等, 其中基 准 4 月毛棕榈油期约下跌 142 令吉 或 3.91%, 报收 3,490 令吉/吨。 基 准合约的交易区间位于 3,461 令吉到 3,600 令吉。盘中低点也是 2 月 8 日以来的最低点。 交易商表示, 尽管大连植物油市场强劲上涨, 但是 棕榈油期货显著下跌, 因为市场担心 3 月份 的需求前景。马来西亚在 3 月份的毛棕榈油出口税率仍为 8%, 和 2 月份持平。但是用于计算出 口税的基础价 格上调到了 3,977.36 令吉/吨, 这意味着出口商需要缴纳 更高的关税, 使得马来西亚棕榈油对印 度、巴基斯坦以及孟加拉的买 家缺乏吸引力。 在周四电子盘交易时间段, 豆油期货下跌 0.59%; 大 连棕榈油期货上涨 3.69%; 豆油期货上涨 2.89%。 此外马来西亚森那 美集团预计今年马来西亚和印尼毛棕榈油产量将会恢复性增长, 棕榈油 价 格将会维持高位。从出口情况看, 周一船运调查机构 ITS 发布的数 据显示, 2 月 1 日到 15 日马来西亚棕榈油出口量 为 530,545 吨, 环比 提高 27.4%。作为对比, 2 月 1 日-10 日期间马来西亚棕榈油出口量为 400,375 吨, 环比增长 53.94%。(来源: 天下粮仓)

后市展望及策略建议

隔夜美豆震荡。美国农业部周四在为期两日的展望论坛中预计，2021年美国大豆种植面积将为9000万英亩，高于2020年的8310万英亩，亦高于分析师预估均值8940万英亩。另外美国农业部将在周五公布最新的供需预测。油脂方面，国内油脂现货库存不多，且2、3月份进口大豆月均到港量较低，可能影响后期油厂开机率，油脂底部支撑坚固，预计短线油脂行情将保持偏强走势。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我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。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。