

本周重点数据解析及操作策略

**【豆油方面】** 目前美豆市场多空并存，收割显著推进和巴西降雨来临的利空消息与强劲的对外出口和巴西大豆进口零关税的利好消息相互博弈，美豆转向高位震荡，在1050美分/蒲式耳附近震荡运行。上周大豆压榨开机率回升至60.12%，豆油库存不增反降，一是因为目前豆油渠道备货较多，替代作用增强，二是据悉有部分流入了国储库，令上周豆油库存明显下降。但由于未来两周大豆压榨量还将继续上升，在215万吨附近，豆油库存仍有回升预期。短期豆油将以震荡走势为主，中长期由于南美天气炒作继续，美豆市场独家供应地位依旧，叠加收储预期，豆油仍有上行可能。

**【棕榈油方面】** 周初的MPOB报告中性偏多，受拉尼娜暴雨和劳工短缺影响，产量未来仍有下调可能，棕榈油产地库存重建缓慢，对盘面形成较强支撑。但继GAPKI报告印尼棕榈油库大增至446万吨后，还有印尼前三季度生柴消费仅为617万升和马棕10月1-15日出口环比降2.1%的利空消息，同时国内由于天气转冷，棕榈油库存消耗缓慢，上周棕榈油沿海库存升至42.24万吨，棕榈油承压下跌。

**【菜油】** 菜油在上周的下跌中表现较为坚挺，其自身其实并无出现新的炒作题材，仍是主要围绕供需平衡。

**【综合分析】** 油脂市场在周初大幅走高后，周二开始一路下跌，纷纷跌破整数关卡，其中棕榈油最为弱势。目前油脂市场虽多空交织，不过基本面还是处于低库存和高基差，豆菜油还有收储预期，且南美和东南亚天气炒作继续，油脂下方空间有限。套利上，由于目前菜豆和菜棕价差过大，可考虑适当逢高做空。(仅供参考)

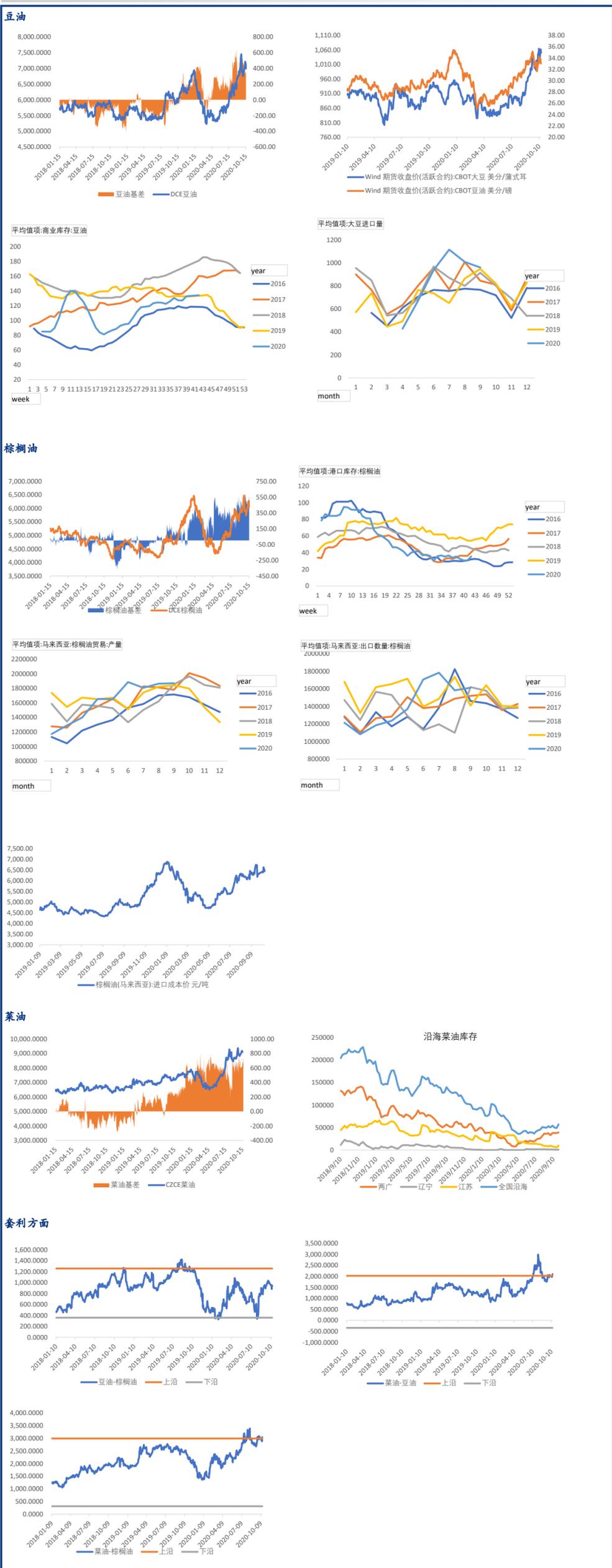
主要数据变动

品种	项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
豆油	主力合约收盘价	元/吨	6992.00	7162.00	-170	-2.374%
	现货均价	元/吨	7443.68	7537.37	-93.69	-1.243%
	基差	元/吨	451.68	375.37	76.31	20.329%
	CBOT美豆收盘价	美分/蒲式耳	1050.25	1022.00	28.25	2.764%
	沿海油厂开机率	%	60.12	39.95	20.17	50.488%
	沿海大豆库存	万吨	587.27	596.35	-9.08	-1.523%
	沿海豆油库存	万吨	128.84	134.41	-5.57	-4.144%
棕榈油	主力合约收盘价	元/吨	6052.00	6228.00	-176	-2.83%
	现货均价	元/吨	6703.33	6761.67	-58.34	-0.86%
	基差	元/吨	651.33	533.67	117.66	22.05%
	BMD毛棕榈油结算价	马来西亚林吉特/吨	3049.00	2847.00	202	7.10%
	沿海港口库存	万吨	42.24	34.80	7.44	21.38%
菜油	主力合约收盘价	元/吨	9094.00	9153.00	-59	-0.64%
	现货均价	元/吨	9812.50	9858.75	-46.25	-0.47%
	基差	元/吨	718.50	705.75	12.75	1.81%
	沿海库存	元/吨	66500.00	65300.00	1200	1.84%
价差	豆油-棕榈油	元/吨	940.00	934.00	6.000	0.64%
	菜油-豆油	元/吨	2102.00	1991.00	111	5.58%
	菜油-棕榈油	元/吨	3042.00	2925.00	117	4.00%

行业新闻

- 2020年9月MPOB产量数据报告：期初库存:1,704,060吨；产量:1,869,339吨，增幅0.32%；进口:48,273吨，增加15,962吨；出口:1,612,169吨，增幅1.88%；国内消费:280000吨，减少37,546吨；库存1,725,120吨，增加21,060吨。
- 根据GAPKI数据显示：2020年8月印度尼西亚棕榈油产量481万吨，出口268万吨，库存436万吨。马来西亚SPPOA产量数据:2020年10月1-10日:单产:-14.78%；出油率:+0.40%；产量:-12.67%。
- 印尼能源部生物能源主管表示，印尼1月至9月的棕榈油制生物柴油消费量为617万KL。
- 马来西亚SPPOA产量数据2020年10月1-15日：单产:-14.70%；出油率:+0.47%；产量:-12.23%。

行业数据一览



免责声明

以上报告版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作买卖上述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们并不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均不承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！