

申银万国期货研究所 倪梦雪 (从业编号:F0264569; 投资咨询号:Z0002226)  
 021-50586042 nimx@sywqh.com.cn

国内期货市场	豆油主力		棕榈油主力		菜籽油主力	
	前日收盘价	9322		9432		12105
涨跌	-234		-148		-276	
涨跌幅(%)	-2.45		-1.54		-2.23	
成交量	587411		629701		277358	
持仓量	532974		500799		194945	
持仓量变化	-24206		-11186		-8074	
比价-价差	Y59	P59	OI59	Y-P	OI-Y	Y/M
现值	238	812	581	-110	2783	2.87
前值	264	800	624	-34	2829	2.90
一级大豆油现货	豆油:辽宁:大连	豆油:京津:地区	豆油:山东:日照	豆油:江苏:张家港	豆油:广东:湛江	
现值	9900	9950	10040	10180	10320	
前值	10060	10070	10140	10380	10440	
24° 棕榈油现货	棕榈油:天津	棕榈油:张家港	棕榈油:广东	期现价差(天津-期货)		
现值	10770	10820	10720	1338		
前值	10900	10950	10850	1430		
四级菜油现货	防城港	东莞	厦门	南通		
现值	12650	12650	12770	12820		
前值	12800	12800	12920	12970		
油料花生米	青岛	安阳	邯郸	肇庆		
现值	7,800	7,600	8,400	8,600		
前值	7,800	7,600	8,400	8,600		
利进	近月马来西亚棕榈油					
润口	现值 (1214.2)					
	前值 (1107.3)					
榨进	近月毛菜油		近月菜籽			
利口	现值 (1,291)		(289)			
润压	前值 (1,130)		(263)			
仓单	豆粕	豆油	棕榈油	菜籽油		
	现值 19,369	11,372	0	1,821		
	前值 19,369	11,372	0	1,821		

行业信息	<p>CONAB: 截至1月22日, 巴西大豆收割率为5.5%, 上周为1.7%, 去年同期为0.9%; 巴西大豆播种率为99.4%, 上周为99%, 去年同期为99.8%。</p>
评论及策略	<p>油脂: 油脂走势偏弱, 马来西亚人力资源部长表示, 马来西亚和印度尼西亚已同意最早在下个月实施一个试点项目, 从邻国招募1万名家庭佣工。该试点项目预计将于2月中旬启动, 根据2021年4月7日内阁会议的决定, 这项许可标志着通过特殊豁免可以招募种植园的32000名外国工人。MPOA预估马来西亚1月前20前产量环比减少14.35%, UOB预估同期减少12%到16%。马来西亚棕榈油1月前出口未明显改善, 目前市场还是以交易油脂供应端问题为主, 今年一季度仍然是棕榈油减产季, 也受外围市场影响, 单边波动风险波动加大, 临近春节, 注意持仓和操作, 套利关注菜豆油05合约扩大。</p> <p>粕: 1月25日(星期二)CBOT大豆收盘上涨, 从昨日跌势中反弹。内盘豆菜粕走势震荡, 巴西大豆收割打压美豆, CONAB发布截至1月22日, 巴西大豆收割率为5.5%, 上周为1.7%, 去年同期为0.9%。1月底至2月初, 巴西迎来降雨, 南部地区降雨有所增多, 中西部、东北部和中部降雨有所减少。阿根廷北部和东南部地区降雨较此前增多。前期下游备货少, 最近节前集中提货, 国内部分地区存在豆粕提货紧张局面, 随着库存下降, 豆粕现货基差走强, 关注南美天气, 临近春节, 注意持仓和操作, 豆菜粕盘面走势跟随美豆。</p>
免责声明	<p>免责声明</p> <p>本报告的信息均资料来源于公开资料, 本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。我们力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵括的信息仅供交流研讨, 投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议, 不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的, 所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利, 未经本公司书面许可, 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, 需注明出处为申银万国期货, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>