

MPOB 报告出炉前市场情绪偏谨慎，前多控制仓位暂观望

一、行情回顾

品种 合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量 (万手)	成交量变化 (万手)	持仓量 (万手)	持仓量 变化
OI101	9746	9818	9476	9554	-208	-2.13%	84.1	+16.2	16.0	-15887
Y2101	7490	7596	7360	7388	-120	-1.6%	101.5	+11.1	53.5	-29374
P2101	6480	6618	6376	6384	-140	-2.15%	127.9	+0.5574	34.9	-39524
马棕 油 01	3217	3234	3154	3227	+52	+1.64%	2.1274	-0.5816	7.1624	-7131

二、基本面情况

1、棕油产地方面：

高频出口数据：昨日有传言称，马棕 11 月 1-10 日出口同比上月大降 15.48%；此前船运调查机构 ITS 公布数据显示马来西亚 10 月 1-31 日棕榈油出口量为 169.02 万吨，较 9 月增加 5.6%；独立检验机构 AmSpec 公布数据显示马来西亚 10 月 1-31 日棕榈油出口量为 170.14 万吨，较 9 月增加 4.32%。

高频产量数据：MPOA 数据显示，马来西亚 10 月棕榈油产量环比降低 8.12%。

上周公布的一项针对行业分析师的调查显示，马来西亚 10 月棕榈油产出料环比下滑 5.6%，至 177 万吨，为五个月来最低水平；库存料环比下滑 9.8%，至 156 万吨，为自 2017 年 6 月以来的最低水平。关注今日将公布的 MPOB 月度供需数据。

2、美豆方面：

USDA 每周作物生长报告数据显示，截止 11 月 8 日当周，美豆收割率为 92%，低于市场预期的 94%，前一周为 87%，去年同期为 82%，五年均值为 90%。

美国大选基本落定，民主党上台后大概率推进更大规模的财政救助计划，美元趋向于走弱，对美豆走势起到一定推动作用。

3、国内市场方面

国内库存情况：截止 11 月 6 日，国内豆油商业库存为 121.84 万吨，较上周下降 3.28 万吨，较上月同期降幅 8.94%，较去年同期增幅 2.87%，五年均值为 134.44 万吨。全国港口食用棕榈油总库存为 36.97 万吨，较前一周下降 9.6%，较上月同期的 34.8 万吨增加 6.23%，较去年同期降幅 39.44%。上周菜籽油厂开机率小幅回升，但菜油提货速度快，导致两广及福建地区菜油库存下降至 4.05 万吨，较上周的 4.3 万吨降幅 5.81%，较去年同期降幅 44.52%。

三、综合分析

昨日油脂盘面出现明显回调，美国大选基本尘埃落定，拜登上台或使中美、中加关系有所缓和，菜油开盘跳水，豆棕油受其拖累，叠加 USDA 和 MPOB 报告出炉前，市场谨慎情绪增加，均出现明显跌幅。不过机构预期马棕月末库存偏低，豆油也在需求较好提振下库存继续下降，且中加关系的修复、孟晚舟案件进展仍偏缓慢，短期内菜油偏紧格局仍难缓解。因此总体来看，基本面仍是利多主导，回调空间或有限，不宜追空，不过市场有传言马棕出口下降，叠加报告公布前不确定因素仍存，建议前多适当减仓暂观望。

四、数据追踪

长安期货现货报价（20201110）					
品种	现货报价	涨跌	主力合约结算价	基差	现货价格来源
豆油	7720	-110	7504	216	一级豆油天津
菜油	10150	-200	9639	511	四级菜油南通出厂价
棕榈油	6660	-160	6504	156	24° 棕榈油：张家港

备注：所有价格为最新价格，若当日价格未出，则为前一天报价。

图 1：菜油基差变化

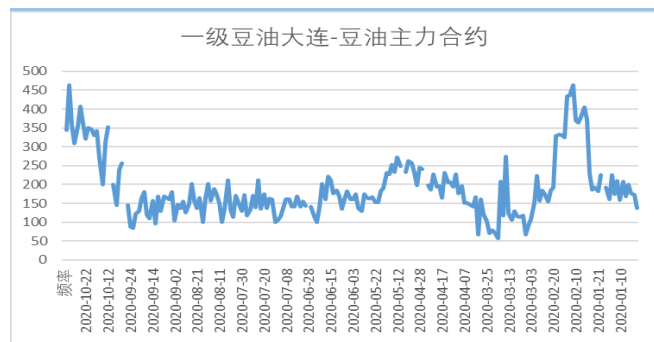
单位：元/吨



资料来源：wind，长安期货

图 2：豆油基差变化

单位：元/吨



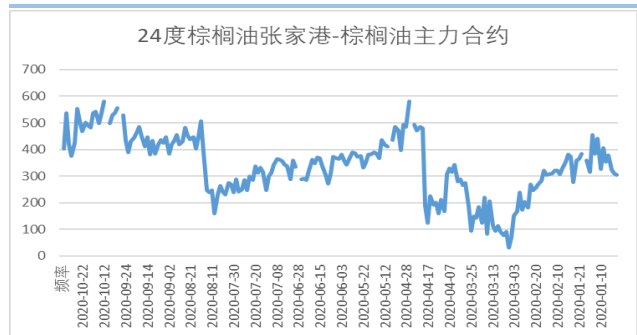
资料来源：wind，长安期货

请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

图 3：棕榈油基差变化

单位：元/吨



资料来源：wind，长安期货

图 4：菜油-豆油价差

单位：元/吨



资料来源：wind，长安期货

图 5：菜油-棕榈油价差

单位：元/吨



资料来源：wind，长安期货

图 6：豆油-棕榈油价差

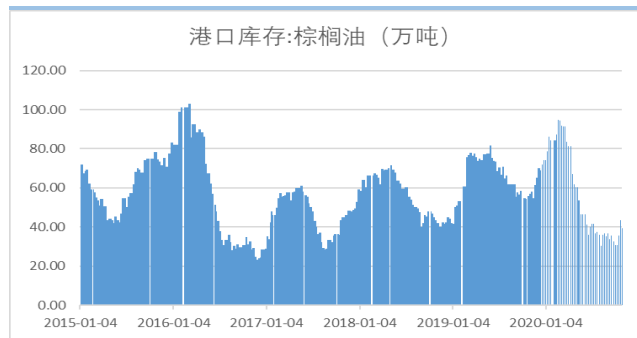
单位：元/吨



资料来源：wind，长安期货

图 7：棕榈油港口库存

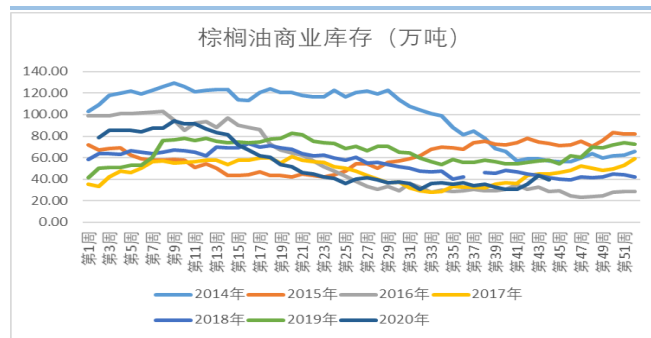
单位：万吨



资料来源：wind，长安期货

图 8：棕榈油商业库存

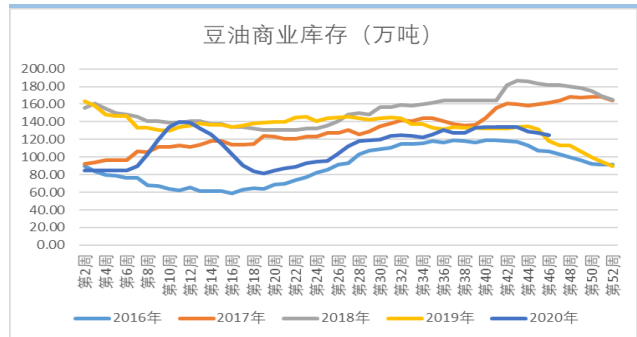
单位：万吨



资料来源：wind，长安期货

图 9：豆油商业库存

单位：万吨



资料来源：wind，长安期货

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。