

油脂：现货销售低迷 油脂延续弱势震荡

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格号：F03111391 投资咨询从业证书号：Z0018581

表 1：油脂期货日度数据监

		油 脂 每 日 数 据 追 踪					
指标		截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE豆油主力	10月20日	元/吨	7972.00	8088.00	-116.00	-1.43%
	DCE棕榈油主力	10月20日	元/吨	7228.00	7334.00	-106.00	-1.45%
	CZCE菜籽油主力	10月20日	元/吨	8621.00	8847.00	-226.00	-2.55%
	CBOT大豆主力	10月19日	美分/蒲式耳	1317.00	1312.50	4.50	0.34%
	CBOT豆油主力	10月19日	美分/磅	53.14	54.98	-1.84	-3.35%
	MDE棕榈油主力	10月19日	令吉/吨	3758.00	3810.00	-52.00	-1.36%
现货	一级豆油：张家港	10月20日	元/吨	8380.00	8520.00	-140.00	-1.64%
	棕榈油：张家港	10月20日	元/吨	7250.00	7410.00	-160.00	-2.16%
	菜籽油：南通	10月20日	元/吨	8780.00	9060.00	-280.00	-3.09%
基差	豆油基差	10月20日	元/吨	408.00	432.00	-24.00	-
	棕榈油基差	10月20日	元/吨	22.00	76.00	-54.00	-
	菜籽油基差	10月20日	元/吨	159.00	213.00	-54.00	-
注册仓单	DCE豆油	10月20日	手	9611.00	9611.00	0.00	-
	DCE棕榈油	10月20日	手	2100.00	2100.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	10月20日	手	551.00	551.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	10月20日	元/吨	-29.90	0.50	-30.40	-
	油菜籽压榨利润	10月20日	元/吨	418.00	418.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	10月20日	元/吨	-196.45	-181.67	-14.78	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、国际谷物理事会（IGC）最新月报下调 2023/2024 年度全球大豆产量预期 300 万吨至 3.93 亿吨, 下调 2023/2024 年度全球大豆消费量预期 200 万吨至 3.86 亿吨, 维持 2023/2024 年度全球大豆结转库存预期在 6200 万吨不变。

2、USDA 最新干旱报告显示，截至 10 月 17 日当周，约 53% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 58%，去年同期为 61%。

3、海关统计数据，中国 9 月油菜籽进口量 32 万吨，同比下降 18.9%，环比增加 410%。来自加拿大进口的油菜籽 30 万吨。中国 9 月棕榈油进口 52.4 万吨，同比下降 14.39%，环比增加 0.52%。来自印尼进口的棕榈油 47.9 万吨。

4、船运调查机构 ITS 数据显示，10 月 1-20 日，马来西亚棕榈油出口量 931435 吨，较 9 月同期的 847890 吨增加 9.9%。

二、基本面数据图表

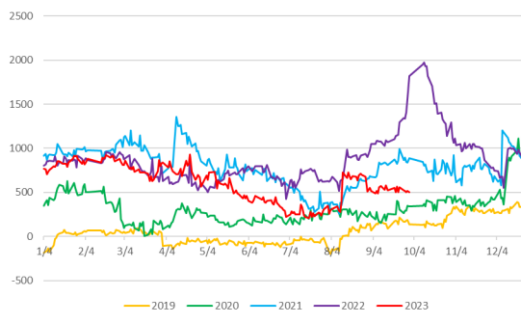
期货价格：国内油脂（元/吨）



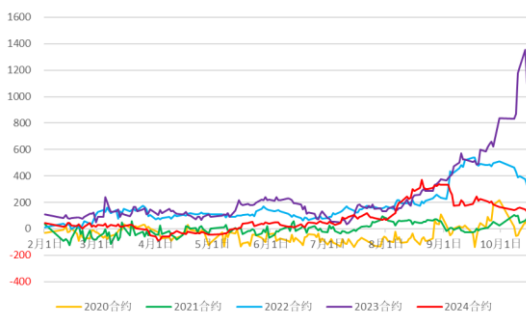
期货价格：外盘油脂（元/吨）



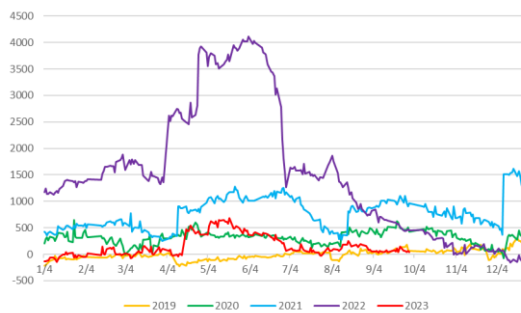
基差：豆油（元/吨）



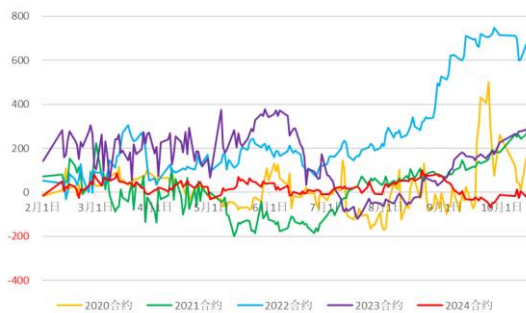
DCE豆油11-01



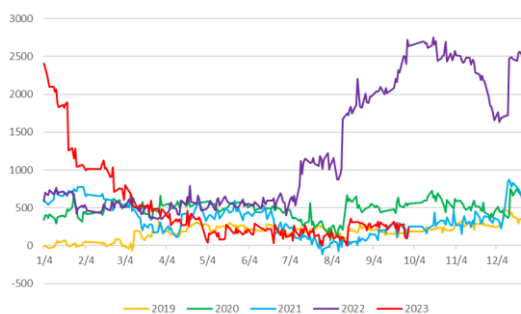
基差：棕榈油（元/吨）



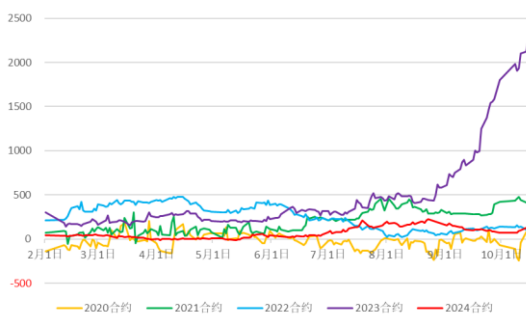
DCE棕榈油11-01



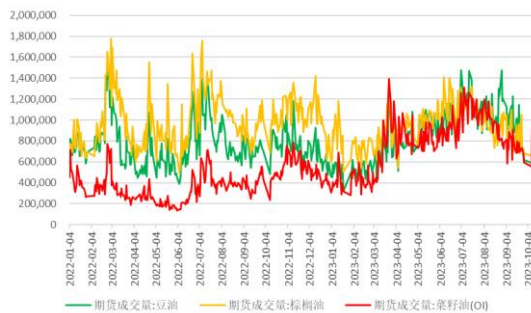
基差：菜籽油（元/吨）



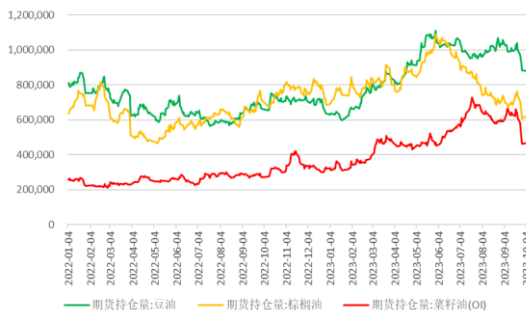
CZCE菜油11-01



油脂期货成交量



油脂期货持仓量



三、观点及策略

国内油脂库存总量小幅回落，据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 10 月 16 日（第 41 周），全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 209.56 万吨，较上周减少 12.93 万吨，降幅 5.81%；同比 2022 年第 35 周三大油脂商业库存 153.87 万吨增加 55.69 万吨，增幅 36.19%。国际方面，南美大豆产区部分干旱扰动市场情绪，巴西亚马孙河水位偏低使本月出口预期放缓，美国大豆压榨量料将保持高位，马棕榈油出现降产增销格局，综合来看，短期油料价格获得支撑，但油脂价格预计仍维持区间震荡格局。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。