

油脂：能源价格松动 油脂集体下挫

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25日	元/吨	7756.00	7806.00	-50.00	-0.64%
	DCE棕榈油主力	10月25日	元/吨	7016.00	7080.00	-64.00	-0.90%
	CZCE菜籽油主力	10月25日	元/吨	8395.00	8437.00	-42.00	-0.50%
	CBOT大豆主力	10月24日	美分/蒲式耳	1293.50	1287.00	6.50	0.51%
	CBOT豆油主力	10月24日	美分/磅	51.26	51.88	-0.62	-1.20%
	MDE棕榈油主力	10月24日	令吉/吨	3667.00	3753.00	-86.00	-2.29%
现货	一级豆油：张家港	10月25日	元/吨	8180.00	8180.00	0.00	0.00%
	棕榈油：张家港	10月25日	元/吨	7110.00	7110.00	0.00	0.00%
	菜籽油：南通	10月25日	元/吨	8560.00	8560.00	0.00	0.00%
基差	豆油基差	10月25日	元/吨	424.00	374.00	50.00	-
	棕榈油基差	10月25日	元/吨	94.00	30.00	64.00	-
	菜籽油基差	10月25日	元/吨	165.00	123.00	42.00	-
注册仓单	DCE豆油	10月25日	手	9611.00	9611.00	0.00	-
	DCE棕榈油	10月25日	手	2100.00	2100.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	10月25日	手	0.00	551.00	-551.00	-
压榨利润	进口大豆	10月25日	元/吨	-132.85	-135.00	2.15	-
	进口油菜籽	10月25日	元/吨	393.00	393.00	0.00	-
	进口棕榈油	10月25日	元/吨	-165.05	-293.08	128.03	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 10 月 1-25 日棕榈油出口量为 1109725 吨，上月同期为 1144707 吨，环比下跌 3%。

2、美国大豆出口委员会 (USSEC) 周二表示，中国大宗商品进口商代表团周一在农阿华州举行的签字仪式上签署了购买数十亿美元农产品的协议。这些交易以“框架合同”的形式签署，通常是不具约束力的购买意向书，没有正式的销售条款。

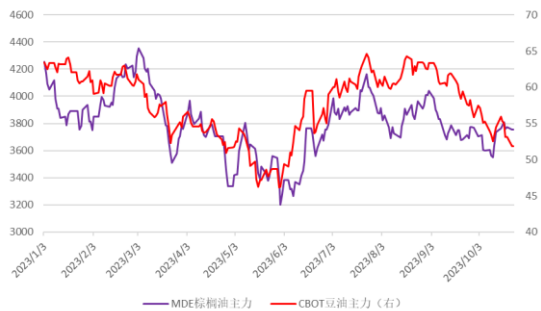
3、巴西国家商品供应公司称，预计巴西农户再 2023/24 年度将种植更多的大豆，预测显示，大豆种植面积将扩大 2.5%，玉米种植面积减少 4.8%。

二、基本面数据图表

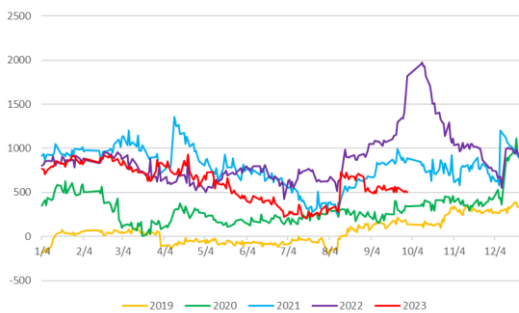
期货价格：国内油脂（元/吨）



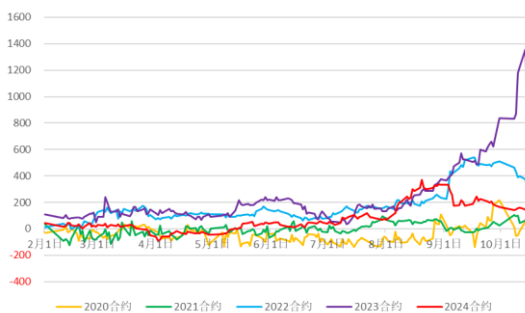
期货价格：外盘油脂（元/吨）



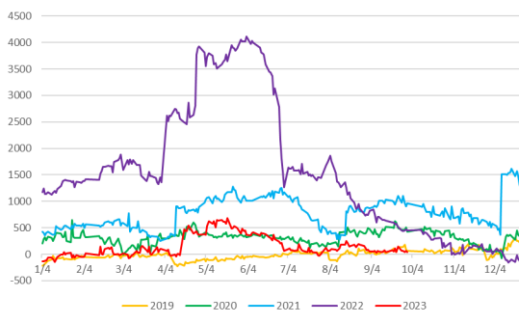
基差：豆油（元/吨）



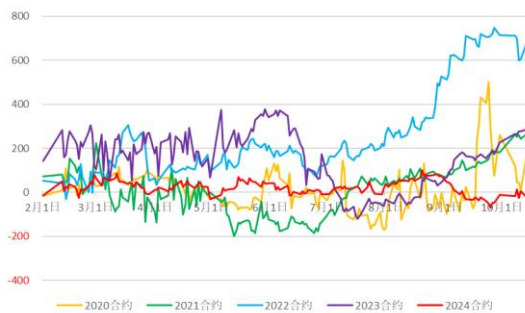
DCE豆油11-01



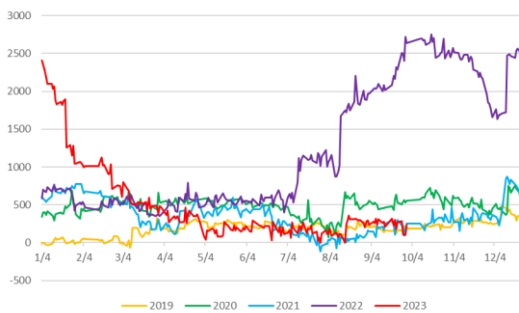
基差：棕榈油（元/吨）



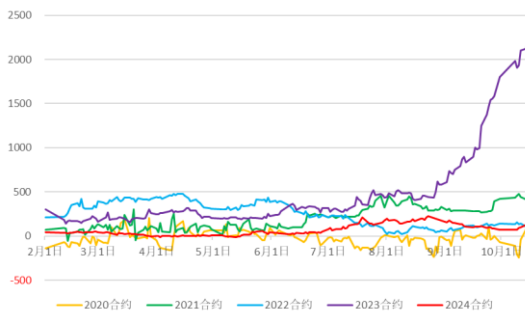
DCE棕榈油11-01



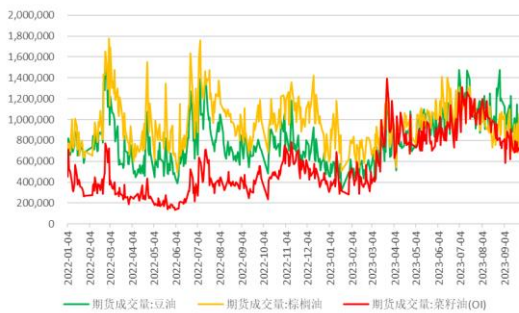
基差：菜籽油（元/吨）



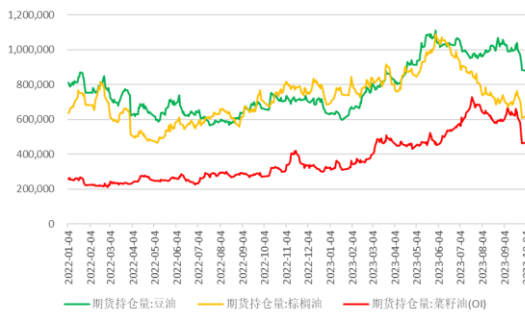
CZCE菜油11-01



油脂期货成交量



油脂期货持仓量



三、观点及策略

国内油厂保持高开工率，但下游消费依旧疲软，上周库存不降反升，据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 10 月 23 日（第 42 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 210.34 万吨，较上周增加 0.78 万吨，增幅 0.37%；同比 2022 年第 42 周三大油脂商业库存 153.24 万吨增加 57.10 万吨，增幅 37.26%。国际方面，美国新季大豆上市提速、巴西高温干旱预计有所缓解、马棕榈油单产增加以及能源价格回调等因素同时施压，预计国际油脂价格仍维持弱势格局，国内油脂不排除进一步探底可能。

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。