

油脂：印尼宣布 DMO 政策延续 棕榈油领涨油脂板块

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	11月2日	元/吨	8124.00	7986.00	138.00	1.73%
	DCE棕榈油主力	11月2日	元/吨	7320.00	7146.00	174.00	2.43%
	CZCE菜籽油主力	11月2日	元/吨	8514.00	8452.00	62.00	0.73%
	CBOT大豆主力	11月1日	美分/蒲式耳	1317.00	1311.50	5.50	0.42%
	CBOT豆油主力	11月1日	美分/磅	49.91	51.53	-1.62	-3.14%
	MDE棕榈油主力	11月1日	令吉/吨	3688.00	3679.00	9.00	0.24%
现货	一级豆油：张家港	11月2日	元/吨	8440.00	8320.00	120.00	1.44%
	棕榈油：张家港	11月2日	元/吨	7250.00	7100.00	150.00	2.11%
	菜籽油：南通	11月2日	元/吨	8610.00	8530.00	80.00	0.94%
基差	豆油基差	11月2日	元/吨	316.00	334.00	-18.00	-
	棕榈油基差	11月2日	元/吨	-70.00	-46.00	-24.00	-
	菜籽油基差	11月2日	元/吨	96.00	78.00	18.00	-
注册仓单	DCE豆油	11月2日	手	9611.00	9611.00	0.00	-
	DCE棕榈油	11月2日	手	1400.00	1200.00	200.00	-
	CZCE菜籽油	11月2日	手	951.00	851.00	100.00	-
压榨利润	进口大豆	11月2日	元/吨	-48.00	-119.80	71.80	-
	进口油菜籽	11月2日	元/吨	471.00	471.00	0.00	-
	进口棕榈油	11月2日	元/吨	-85.97	-234.03	148.06	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国 10 月 ISM 制造业 PMI 降至 46.7，单月降幅为一年多来最大，下降原因主要使汽车业遭遇罢工、订单减少、生产增长乏力。

2、商品经济上 StoneX 周三将美国 2023 年大豆单产预估下调至每英亩 50.3 蒲式耳，10 月 2 日的预估为每英亩 50.4 蒲式耳。大豆产量预估下调至 41.62 亿蒲式耳，低于此前预估的 41.75 亿蒲式耳。

3、印尼贸易部官员周四表示，印尼将棕榈油的国内市场义务（DMO）政策延续到 2024 年，这将意味着未来印尼棕榈油出口量受限。

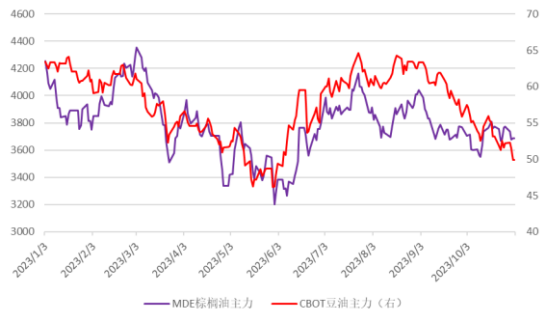
4、巴拿马运河管理局宣布，由于 2023 年 10 月是巴拿马运河近 73 年来遭遇的最干旱的一个月，为节约用水，从 11 月 3 日起，将把水道上单日最高通行船只的数量从每天 31 艘减少到 25 艘；2024 年 2 月，将从 25 艘再下调至 18 艘。

二、基本面数据图表

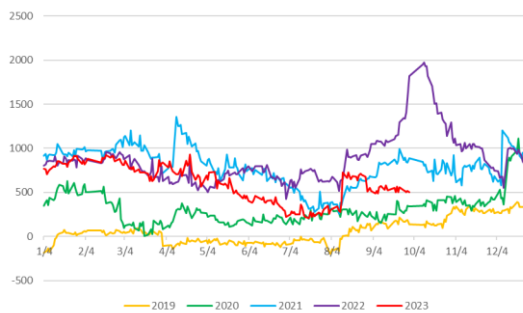
期货价格：国内油脂（元/吨）



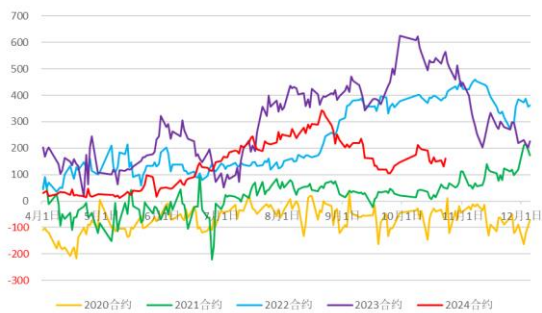
期货价格：外盘油脂（元/吨）



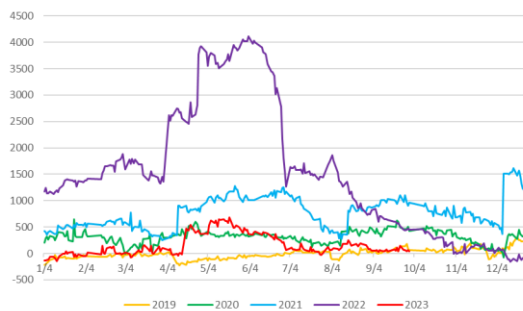
基差：豆油（元/吨）



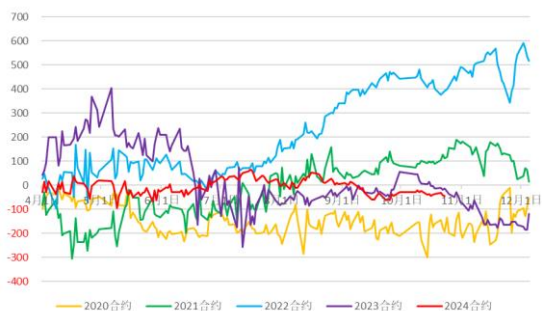
DCE豆油01-03



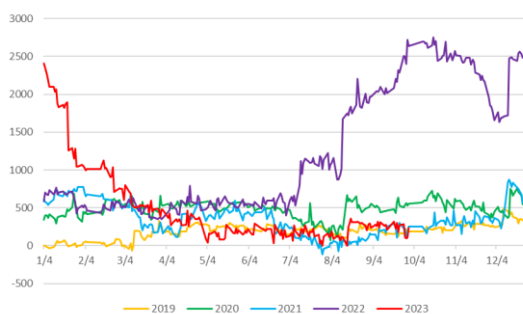
基差：棕榈油（元/吨）



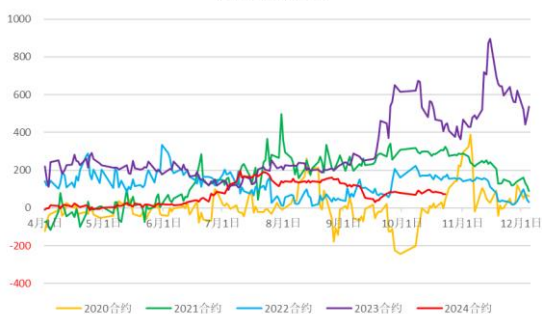
DCE棕榈油01-03



基差：菜籽油（元/吨）



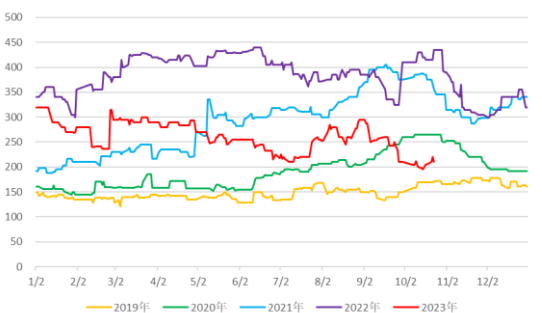
CZCE菜油01-03



大豆升贴水：南美港口（美分/蒲式耳）



大豆升贴水：美西（美分/蒲式耳）



三、观点及策略

国内油脂目前面临的压力依然是库存偏高且消费乏力，截至 2023 年 10 月 27 日（第 43 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 217.49 万吨，较上周增加 7.15 万吨，增幅 3.40%；同比 2022 年第 43 周三大油脂商业库存 155.05 万吨增加 62.44 万吨，增幅 40.27%。国际方面，巴拿马运河运输阻塞以及印尼 DMO 政策的延续缓解了油料供应压力，油脂市场或迎来技术性反弹，但国内高库存将限制反弹幅度。

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

免责条款

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。