

## 油脂：油料供应存疑虑 油脂震荡收涨

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8日    | 元/吨    | 8240.00  | 8150.00  | 90.00   | 1.10%  |
|                                                                                   | DCE棕榈油主力  | 11月8日    | 元/吨    | 7384.00  | 7320.00  | 64.00   | 0.87%  |
|                                                                                   | CZCE菜籽油主力 | 11月8日    | 元/吨    | 8521.00  | 8492.00  | 29.00   | 0.34%  |
|                                                                                   | CBOT大豆主力  | 11月7日    | 美分/蒲式耳 | 1363.00  | 1362.50  | 0.50    | 0.04%  |
|                                                                                   | CBOT豆油主力  | 11月7日    | 美分/磅   | 49.48    | 50.67    | -1.19   | -2.35% |
|                                                                                   | MDE棕榈油主力  | 11月7日    | 令吉/吨   | 3720.00  | 3753.00  | -33.00  | -0.88% |
| 现货                                                                                | 一级豆油：张家港  | 11月8日    | 元/吨    | 8560.00  | 8500.00  | 60.00   | 0.71%  |
|                                                                                   | 棕榈油：张家港   | 11月8日    | 元/吨    | 7330.00  | 7320.00  | 10.00   | 0.14%  |
|                                                                                   | 菜籽油：南通    | 11月8日    | 元/吨    | 8640.00  | 8770.00  | -130.00 | -1.48% |
| 基差                                                                                | 豆油基差      | 11月8日    | 元/吨    | 320.00   | 350.00   | -30.00  | -      |
|                                                                                   | 棕榈油基差     | 11月8日    | 元/吨    | -54.00   | 0.00     | -54.00  | -      |
|                                                                                   | 菜籽油基差     | 11月8日    | 元/吨    | 119.00   | 278.00   | -159.00 | -      |
| 注册仓单                                                                              | DCE豆油     | 11月8日    | 手      | 10061.00 | 10061.00 | 0.00    | -      |
|                                                                                   | DCE棕榈油    | 11月8日    | 手      | 1000.00  | 1000.00  | 0.00    | -      |
|                                                                                   | CZCE菜籽油   | 11月8日    | 手      | 1411.00  | 1001.00  | 410.00  | -      |
| 压榨利润                                                                              | 进口大豆      | 11月8日    | 元/吨    | 29.25    | 29.25    | 0.00    | -      |
|                                                                                   | 进口油菜籽     | 11月8日    | 元/吨    | 448.00   | 448.00   | 0.00    | -      |
|                                                                                   | 进口棕榈油     | 11月8日    | 元/吨    | -199.65  | -269.66  | 70.01   | -      |

数据来源：Wind、金石期货研究所

### 一、宏观及行业要闻

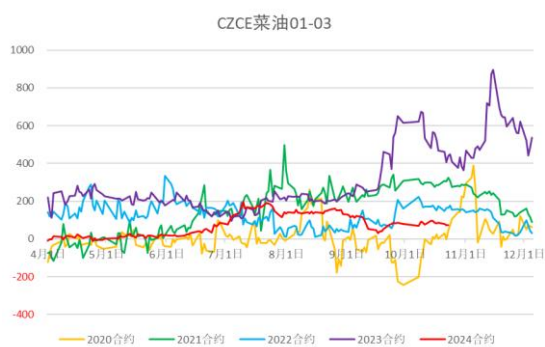
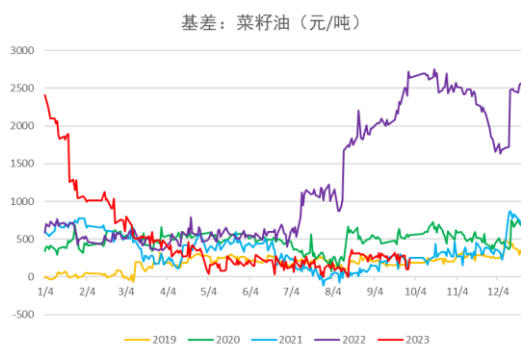
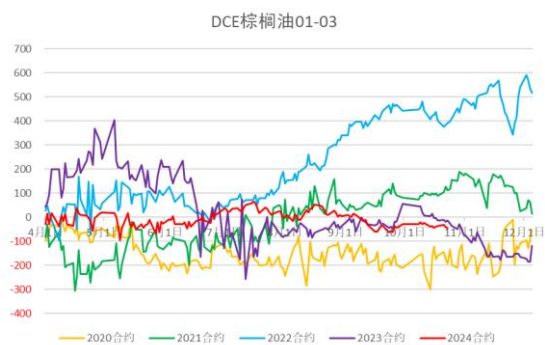
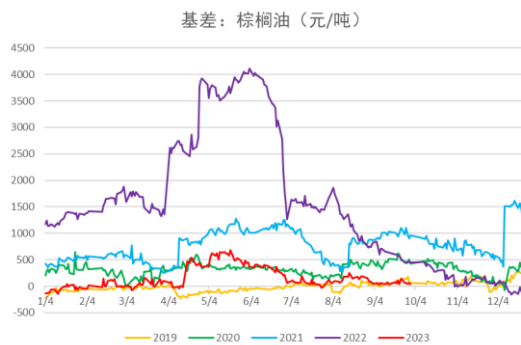
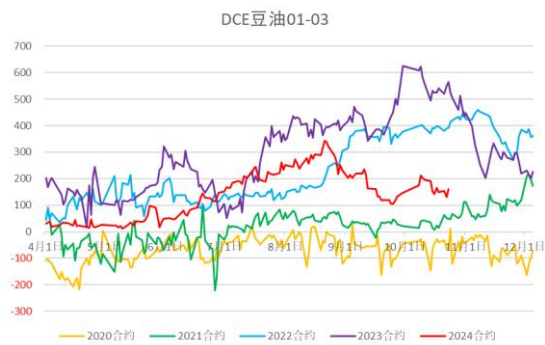
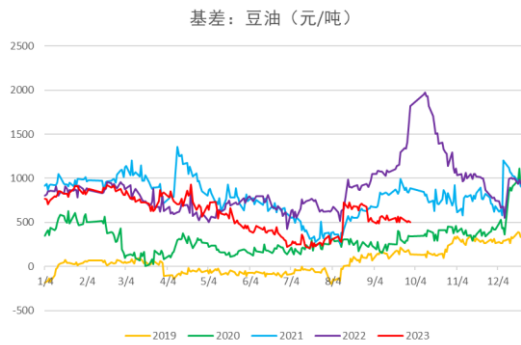
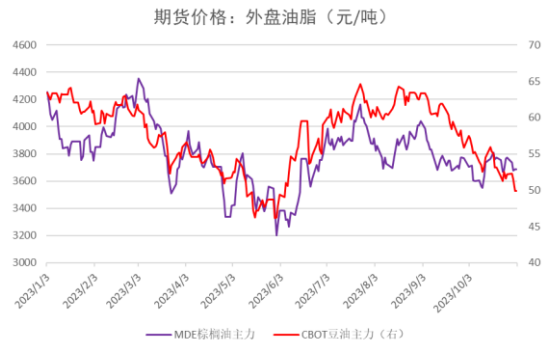
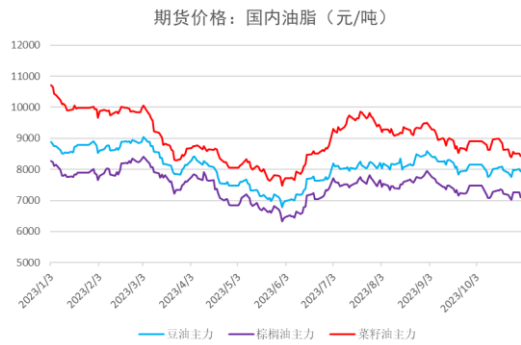
1、11月7日，IMF 预计中国实际 GDP 在 2023 年将增长 5.4%，2024 年将增长 4.6%。相比 10 月《世界经济展望》的预测值，2023 年和 2024 年的预测值均上调了 0.4 个百分点，原因是第三季度的增长表现强于预期以及最近发布的一系列政策。

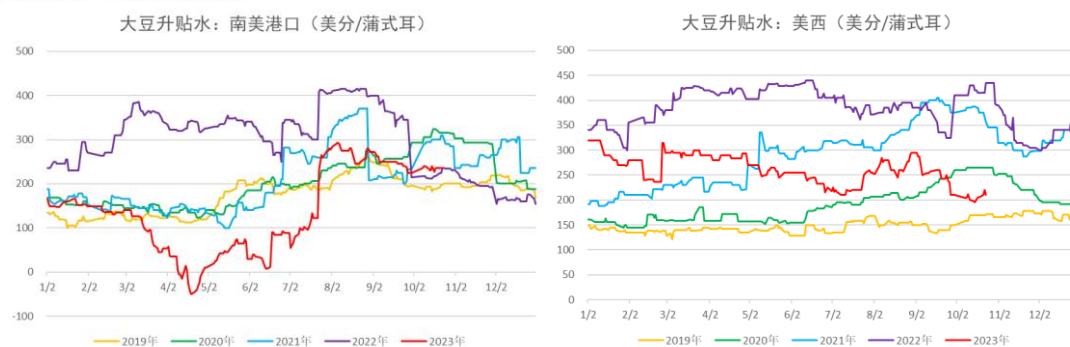
2、根据 Patria AgroNegocios 的数据，截至上周早些时候，巴西大豆播种率为 50.6%，而去年同期为 64.6%，均值为 59.5%。

3、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 11 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 13.64%，出油率减少 0.24%，产量减少 14.9%。

4、据欧盟委员会，截至 11 月 2 日，欧盟 2023/24 年棕榈油进口量为 119 万吨，而去年同期为 132 万吨，欧盟 2023/24 年豆粕进口量为 536 万吨，而去年同期为 564 万吨，欧盟 2023/24 年油菜籽的进口量为 160 万吨，而去年同期为 250 万吨，欧盟 2023/24 年大豆进口量为 383 万吨，而去年同期为 384 万吨。

## 二、基本面数据图表





### 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 11 月 6 日（第 44 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 223.95 万吨，较上周增加 6.46 万吨，增幅 2.97%；同比 2022 年第 44 周三大油脂商业库存 162.12 吨增加 61.83 万吨，增幅 38.14%。国内油脂消费一般，加上春节备货尚早，终端提货不积极，预计短期国内油脂供需宽松的格局将会延续，价格将维持震荡偏弱，后期关注南美天气、大豆到港及国内消费等情况。



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，但我公司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。