

油脂：观望情绪浓厚 油脂震荡收跌

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9日	元/吨	8192.00	8240.00	-48.00	-0.58%
	DCE棕榈油主力	11月9日	元/吨	7280.00	7384.00	-104.00	-1.41%
	CZCE菜籽油主力	11月9日	元/吨	8441.00	8521.00	-80.00	-0.94%
	CBOT大豆主力	11月8日	美分/蒲式耳	1366.75	1363.00	3.75	0.28%
	CBOT豆油主力	11月8日	美分/磅	49.92	49.48	0.44	0.89%
	MDE棕榈油主力	11月8日	令吉/吨	3768.00	3720.00	48.00	1.29%
现货	一级豆油：张家港	11月9日	元/吨	8500.00	8560.00	-60.00	-0.70%
	棕榈油：张家港	11月9日	元/吨	7240.00	7330.00	-90.00	-1.23%
	菜籽油：南通	11月9日	元/吨	8540.00	8640.00	-100.00	-1.16%
基差	豆油基差	11月9日	元/吨	308.00	320.00	-12.00	-
	棕榈油基差	11月9日	元/吨	-40.00	-54.00	14.00	-
	菜籽油基差	11月9日	元/吨	99.00	119.00	-20.00	-
注册仓单	DCE豆油	11月9日	手	11011.00	10061.00	950.00	-
	DCE棕榈油	11月9日	手	1000.00	1000.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	11月9日	手	1956.00	1411.00	545.00	-
压榨利润	进口大豆	11月9日	元/吨	17.85	29.25	-11.40	-
	进口油菜籽	11月9日	元/吨	484.00	484.00	0.00	-
	进口棕榈油	11月9日	元/吨	-349.24	-199.65	-149.59	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、2023 年 10 月份，全国居民消费价格同比下降 0.2%。食品价格下降 4.0%，非食品价格上涨 0.7%；消费品价格下降 1.1%，服务价格上涨 1.2%。2023 年 10 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 2.6%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降 3.7%，环比上涨 0.2%。

2、农业农村部：本月预测，2023/24 年度中国食用植物油产量 3047 万吨，比上月预测值上调 22 万吨，主要是因为花生增产幅度超过预期，带动花生油产量上调至 362 万吨。食用植物油进口量和消费量与上月预测值保持不变。

3、巴西全国谷物出口商协会（Anec）预计，巴西 11 月大豆出口料为 515 万吨，去年同期为 192 万吨。巴西 11 月玉米出口料为 835 万吨，去年同期为 547 万吨。巴西 11 月豆粕出口料为 226 万吨，去年同期为 135 万吨。

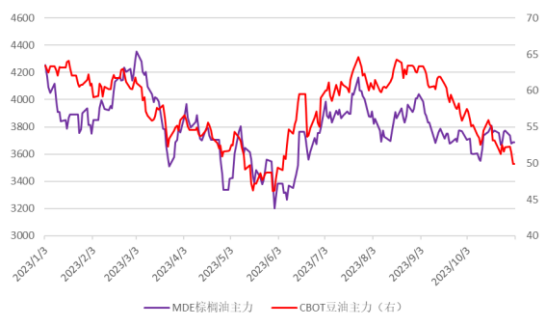
4、因不利气象条件影响，咨询机构 Agresource 将 2023/24 年度巴西大豆产量预期下调至 1.5608 亿吨，低于 10 月预估的 1.5963 亿吨；玉米产量预期下调至 1.235 亿吨，低于 10 月预估的 1.2969 亿吨。

二、基本面数据图表

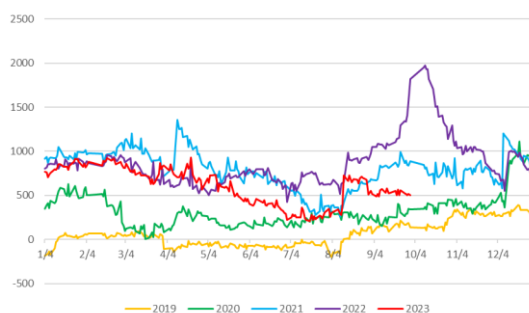
期货价格：国内油脂（元/吨）



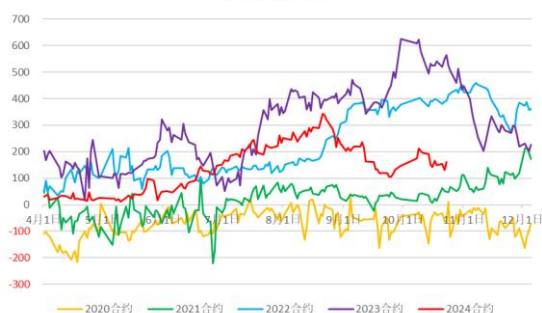
期货价格：外盘油脂（元/吨）



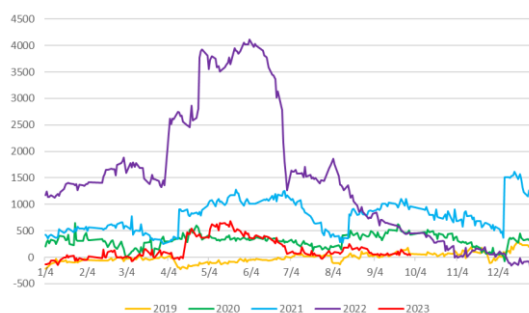
基差：豆油（元/吨）



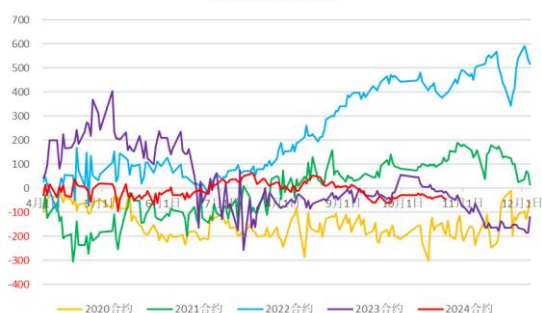
DCE豆油01-03



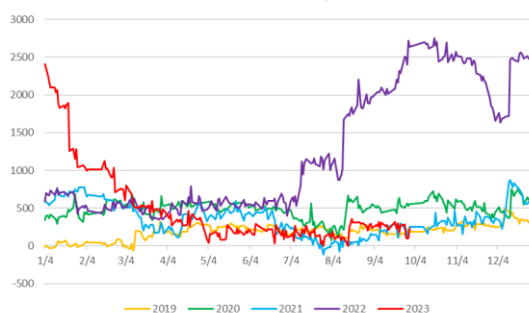
基差：棕榈油（元/吨）



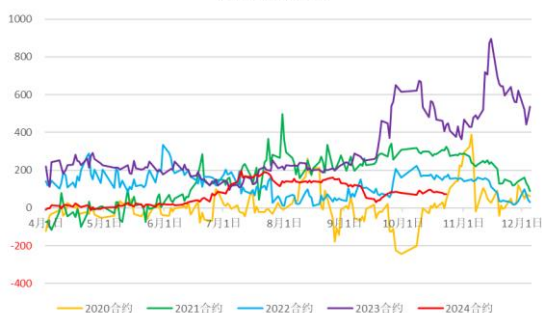
DCE棕榈油01-03

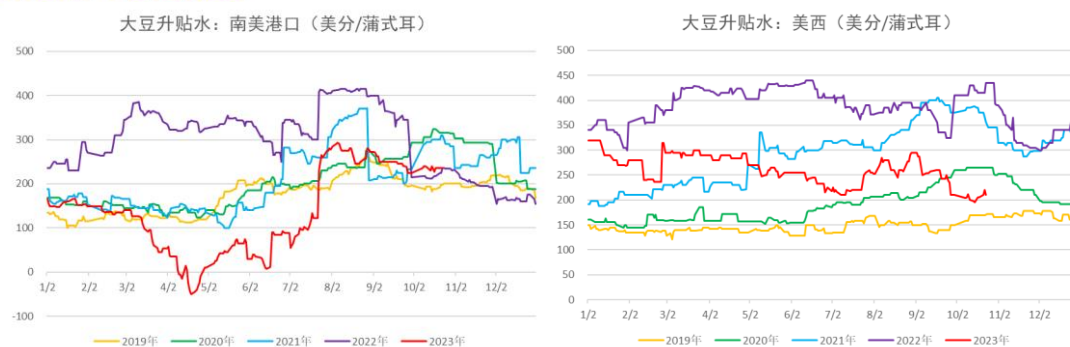


基差：菜籽油（元/吨）



CZCE菜油01-03





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。