

油脂：马棕出口表现强劲 连棕领涨油脂板块

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15日	元/吨	8474.00	8360.00	114.00	1.36%
	DCE棕榈油主力	11月15日	元/吨	7634.00	7484.00	150.00	2.00%
	CZCE菜籽油主力	11月15日	元/吨	8790.00	8712.00	78.00	0.90%
	CBOT大豆主力	11月14日	美分/蒲式耳	1391.25	1385.50	5.75	0.42%
	CBOT豆油主力	11月14日	美分/磅	52.79	51.67	1.12	2.17%
	MDE棕榈油主力	11月14日	令吉/吨	3904.00	3802.00	102.00	2.68%
现货	一级豆油：张家港	11月15日	元/吨	8770.00	8660.00	110.00	1.27%
	棕榈油：张家港	11月15日	元/吨	7600.00	7450.00	150.00	2.01%
	菜籽油：南通	11月15日	元/吨	8850.00	8800.00	50.00	0.57%
基差	豆油基差	11月15日	元/吨	296.00	300.00	-4.00	-
	棕榈油基差	11月15日	元/吨	-34.00	-34.00	0.00	-
	菜籽油基差	11月15日	元/吨	60.00	88.00	-28.00	-
注册仓单	DCE豆油	11月15日	手	12797.00	12797.00	0.00	-
	DCE棕榈油	11月15日	手	884.00	884.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	11月15日	手	1916.00	1916.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	11月15日	元/吨	23.55	43.80	-20.25	-
	进口油菜籽	11月15日	元/吨	540.00	540.00	0.00	-
	进口棕榈油	11月15日	元/吨	-157.62	-138.81	-18.81	-

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 11 月 1-15 日棕榈油出口量为 684590 吨，较上月同期出口的 623245 吨增加 9.84%。

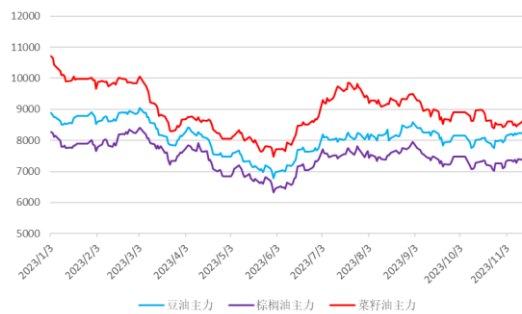
2、截至 11 月 12 日，欧盟 2023/2024 年棕榈油进口量为 124 万吨，而去年同期为 136 万吨；豆粕进口量为 555 万吨，而去年同期为 593 万吨；大豆进口量为 400 万吨，而去年同期为 392 万吨；玉米进口量为 629 万吨，而去年同期为 1092 万吨。

3、美国全国油籽加工工业协会（NOPA）月度报告发布之前，分析师表示，美国 10 月大豆压榨量料创历史高位，豆油库存预计录得 6 个月内首次上涨。据对九位分析师的预估均值显示，10 月 NOPA 会员单位预计共压榨大豆 1.87237 亿蒲式耳。NOPA 成员持有的豆油供应预计为 11.88 亿磅。

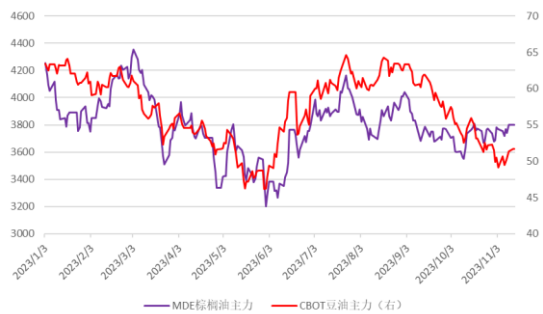
4、10 月份，社会消费品零售总额 43333 亿元，同比增长 7.6%。其中，除汽车以外的消费品零售额 39198 亿元，增长 7.2%。1—10 月份，社会消费品零售总额 385440 亿元，同比增长 6.9%。其中，除汽车以外的消费品零售额 346472 亿元，增长 7.0%。

二、基本面数据图表

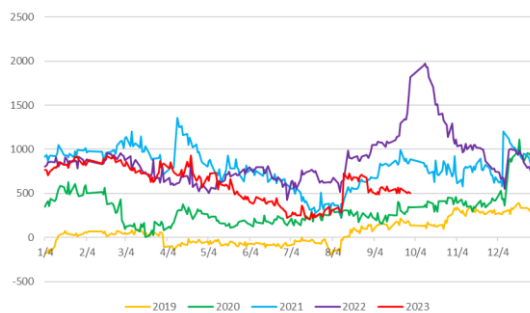
期货价格：国内油脂（元/吨）



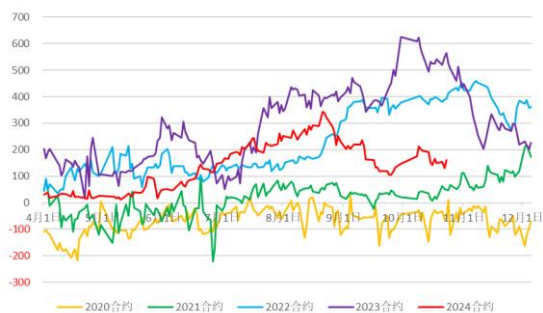
期货价格：外盘油脂（元/吨）



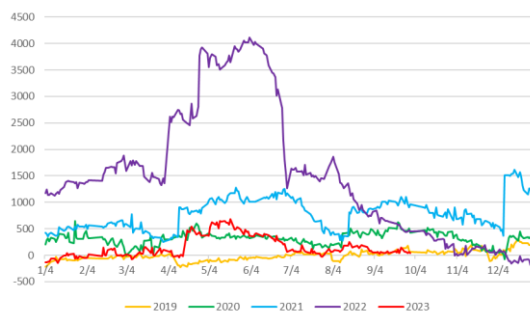
基差：豆油（元/吨）



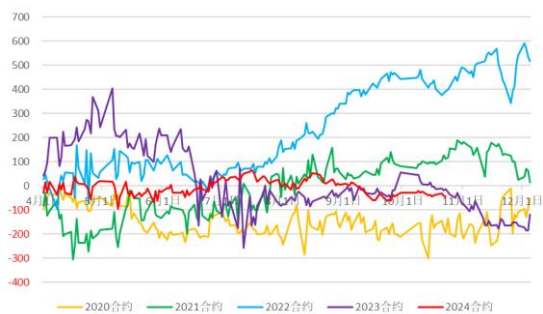
DCE豆油01-03



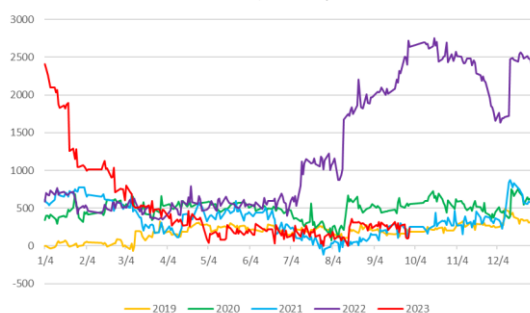
基差：棕榈油（元/吨）



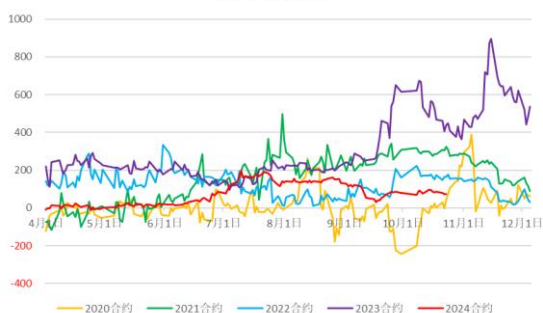
DCE棕榈油01-03

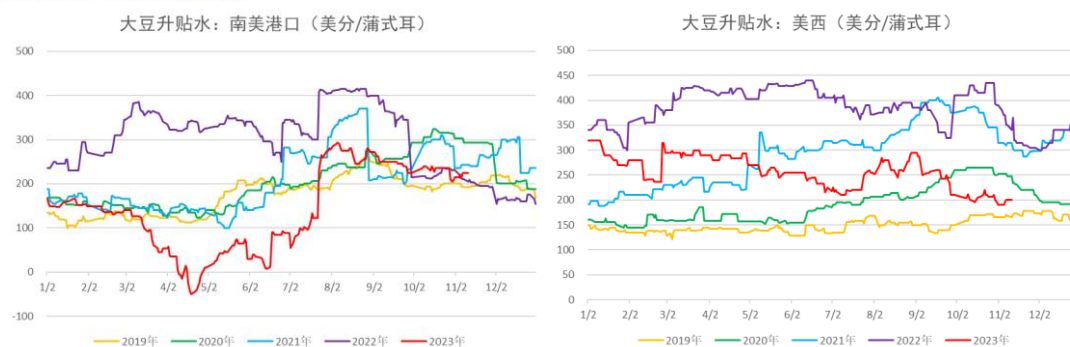


基差：菜籽油（元/吨）



CZCE菜油01-03





三、观点及策略

国内油脂小幅累库，主要因棕榈油库存增幅较大，供应压力仍存，截至 2023 年 11 月 10 日（第 45 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 228.96 万吨，较上周增加 5.01 万吨，增幅 2.24%；同比 2022 年第 45 周三大油脂商业库存 165.36 万吨增加 63.60 万吨，增幅 38.46%。美豆单产意外上调对国际油籽价格形成打压，但马来西亚棕榈油将进入去库周期，南美天气炒作使多头情绪升温，对油料及油脂价格形成支撑，短期国内油脂供需宽松的格局预计仍将延续，未来油脂价格料将维持震荡，后期关注南美天气及油脂油料到港情况。



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。