

油脂：南美天气小幅改善 多头情绪有所降温

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16日	元/吨	8454.00	8474.00	-20.00	-0.24%
	DCE棕榈油主力	11月16日	元/吨	7600.00	7634.00	-34.00	-0.45%
	CZCE菜籽油主力	11月16日	元/吨	8676.00	8790.00	-114.00	-1.30%
	CBOT大豆主力	11月15日	美分/蒲式耳	1385.75	1391.25	-5.50	-0.40%
	CBOT豆油主力	11月15日	美分/磅	53.07	52.79	0.28	0.53%
	MDE棕榈油主力	11月15日	令吉/吨	3978.00	3904.00	74.00	1.90%
现货	一级豆油：张家港	11月16日	元/吨	8730.00	8770.00	-40.00	-0.46%
	棕榈油：张家港	11月16日	元/吨	7560.00	7600.00	-40.00	-0.53%
	菜籽油：南通	11月16日	元/吨	8710.00	8850.00	-140.00	-1.58%
基差	豆油基差	11月16日	元/吨	276.00	296.00	-20.00	-
	棕榈油基差	11月16日	元/吨	-40.00	-34.00	-6.00	-
	菜籽油基差	11月16日	元/吨	34.00	60.00	-26.00	-
注册仓单	DCE豆油	11月16日	手	12797.00	12797.00	0.00	-
	DCE棕榈油	11月16日	手	884.00	884.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	11月16日	手	1916.00	1916.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	11月16日	元/吨	17.85	23.55	-5.70	-
	进口油菜籽	11月16日	元/吨	227.00	227.00	0.00	-
	进口棕榈油	11月16日	元/吨	-365.02	-157.62	-207.40	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

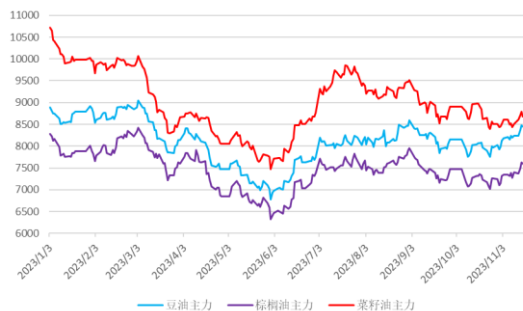
1、美国劳工部公布数据显示美国 10 月 PPI 同比上涨 1.3%，价格下跌主要来自商品方面，同时服务成本在连续六个月上涨后价格持平。PPI 大幅下滑使市场加强了美联储结束本轮加息周期的预期，并开始押注 2024 年上半年降息的预期。

2、美国油籽加工商协会（NOPA）：美国 10 月豆油库存为 10.99 亿磅，市场预期为 11.88 亿磅，9 月份数据为 11.08 亿磅，2022 年 10 月数据为 15.28 亿磅；10 月大豆压榨量为 1.89774 亿蒲式耳，创历史新高，市场预期为 1.87237 亿蒲式耳，9 月份数据为 1.65456 亿蒲式耳，2022 年 10 月数据为 1.84464 亿蒲式耳。

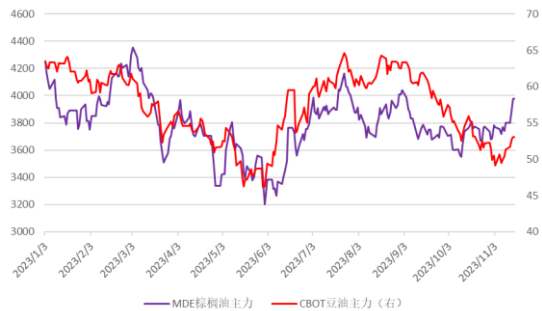
3、农业气象：阿根廷未来几周将出现分散性阵雨，将给该国大部分种植区带来可观数量的降水；巴西中西部大豆主产区本周六前将出现局部阵雨，气温仍高于正常水平。

二、基本面数据图表

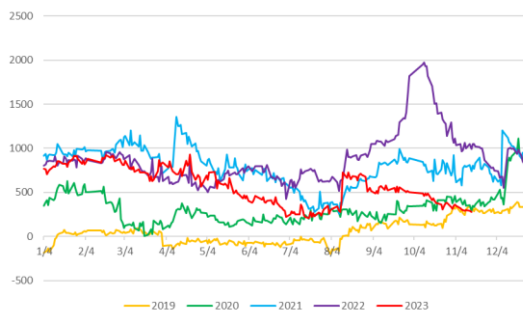
期货价格：国内油脂（元/吨）



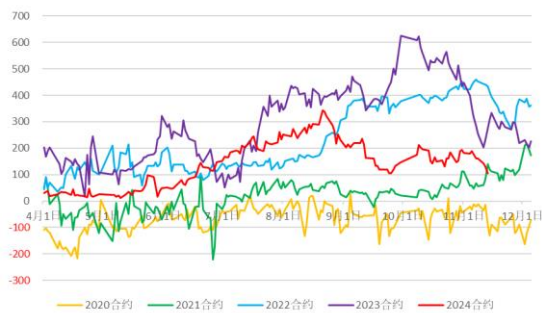
期货价格：外盘油脂（元/吨）



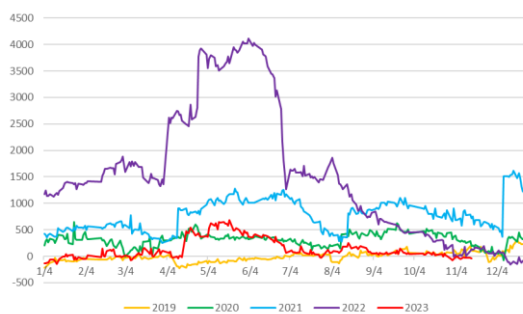
基差：豆油（元/吨）



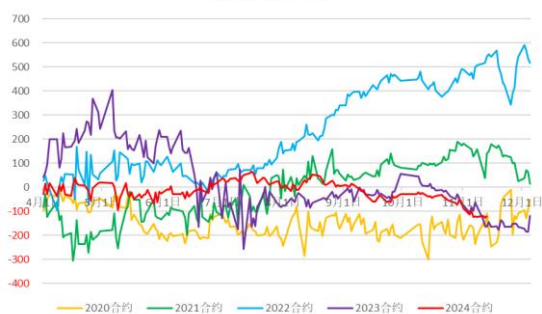
DCE豆油01-03



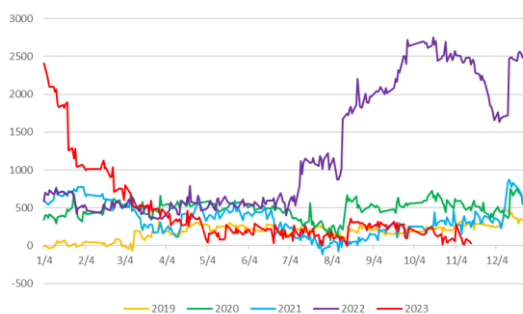
基差：棕榈油（元/吨）



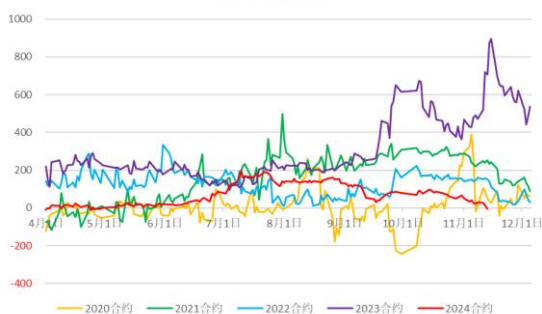
DCE棕榈油01-03



基差：菜籽油（元/吨）



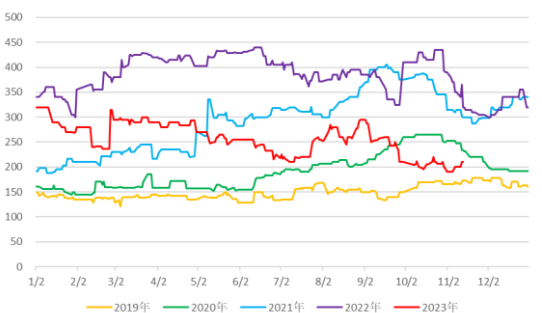
CZCE菜油01-03



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%。马来西亚棕榈油将进入去库周期，南美异常天气持续但略有改善，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，油脂价格料将偏强震荡，后期关注南美天气及油脂油料到港情况。

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。