

油脂：巴西产量下修 盘面反映平淡

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	12月21日	元/吨	7644.00	7612.00	32.00	0.42%
	DCE棕榈油主力	12月21日	元/吨	7168.00	7164.00	4.00	0.06%
	CZCE菜籽油主力	12月21日	元/吨	8067.00	8006.00	61.00	0.76%
	CBOT大豆主力	12月20日	美分/蒲式耳	1316.50	1322.25	-5.75	-0.43%
	CBOT豆油主力	12月20日	美分/磅	50.86	50.74	0.12	0.24%
	MDE棕榈油主力	12月20日	令吉/吨	3778.00	3755.00	23.00	0.61%
现货	一级豆油：张家港	12月21日	元/吨	8360.00	8340.00	20.00	0.24%
	棕榈油：张家港	12月21日	元/吨	7170.00	7180.00	-10.00	-0.14%
	菜籽油：南通	12月21日	元/吨	8070.00	8040.00	30.00	0.37%
基差	豆油基差	12月21日	元/吨	716.00	728.00	-12.00	-
	棕榈油基差	12月21日	元/吨	2.00	16.00	-14.00	-
	菜籽油基差	12月21日	元/吨	3.00	34.00	-31.00	-
注册仓单	DCE豆油	12月21日	手	9547.00	9547.00	0.00	-
	DCE棕榈油	12月21日	手	934.00	1664.00	-730.00	-
	CZCE菜籽油	12月21日	手	1041.00	1041.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	12月21日	元/吨	-171.40	-146.20	-25.20	-
	进口油菜籽	12月21日	元/吨	-38.00	-38.00	0.00	-
	进口棕榈油	12月21日	元/吨	-153.26	-113.22	-40.04	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 12 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产减少 9.37%，出油率减少 0.03%，产量减少 9.53%。

2、据外媒消息，据 Itau BBA 的分析师称，由于 12 月份的降雨量低于预期，巴西农民预计在 2023/24 年度将收获 1.53 亿吨大豆，比此前的预测低 500 万吨。Itau BBA 分析师表示，本月初，气象预报显示巴西中部地区有良好的降雨和阵雨。然而，随着时间的推移，该国大部分地区的降雨量再次低于平均水平，这导致产量预测向下修正。

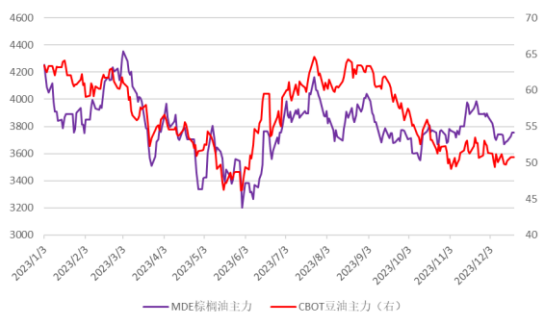
3、农业机构的大宗商品研究报告显示，2023/24 年度阿根廷大豆产量料较此前预估增加 2%至 4790 万吨（预估区间介于 4260-5200 万吨），反映了潘帕斯东部土壤湿度的改善，这要归功于最近凉爽天气下普遍出现的高于正常水平的降水。

二、基本面数据图表

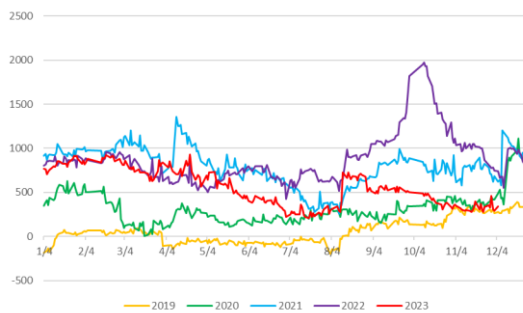
期货价格：国内油脂（元/吨）



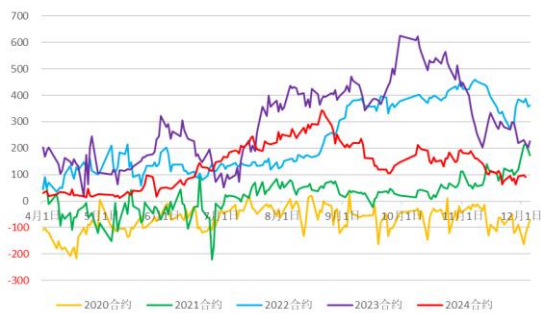
期货价格：外盘油脂（元/吨）



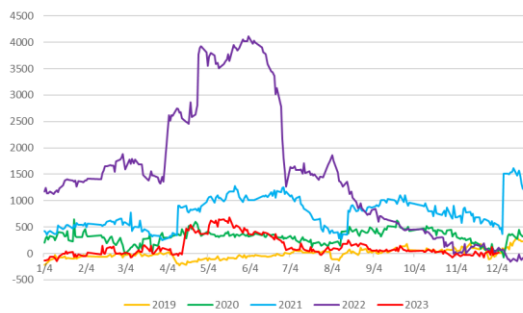
基差：豆油（元/吨）



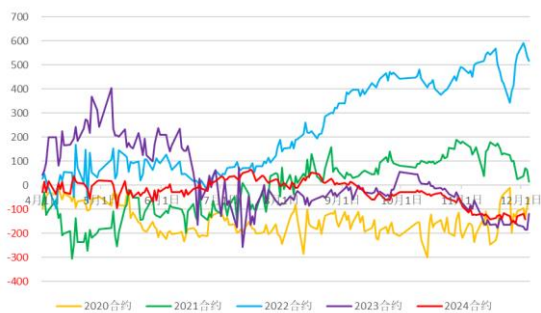
DCE豆油01-03



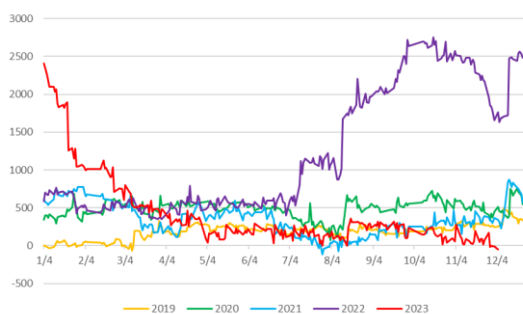
基差：棕榈油（元/吨）



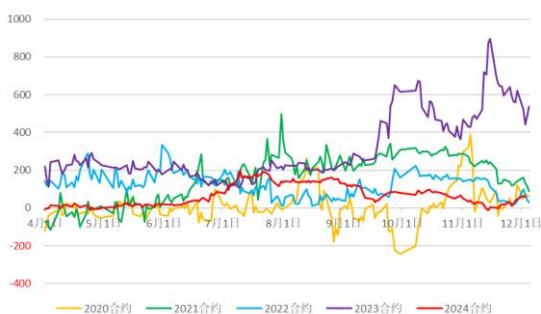
DCE棕榈油01-03



基差：菜籽油（元/吨）



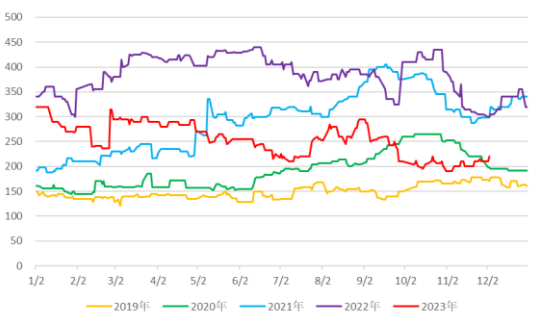
CZCE菜油01-03



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）



国内 11 月-12 月大豆菜籽等油料到港预计大幅提升，下游消费维持疲软，上周国内主要油脂库存小幅增长。截至 2023 年 12 月 15 日（第 50 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 233.09 万吨，较上周增加 0.54 万吨，增幅 0.23%；同比 2022 年第 50 周三大油脂商业库存 191.93 万吨增加 41.16 万吨，增幅 21.44%。国际方面，巴西生柴掺混比例的上调、巴西大豆产量预期再次下调、马来西亚棕榈油产量下降等因素对植物油市场有所支撑，但美国原油库存意外上升利空生柴市场，同时主要消费国库存均偏高，全球油脂油料供应宽松格局短期难有改观，未来油脂市场大概率仍将延续弱势震荡状态。

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。