

油脂：节前油脂减仓上行 等待月度供需数据

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测

金石期货 JINSHI FUTURES		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	2月8日	元/吨	7182.00	7112.00	70.00	0.98%
	DCE棕榈油主力	2月8日	元/吨	7216.00	7110.00	106.00	1.49%
	CZCE菜籽油主力	2月8日	元/吨	7699.00	7610.00	89.00	1.17%
	CBOT大豆主力	2月7日	美分/蒲式耳	1189.75	1199.75	-10.00	-0.83%
	CBOT豆油主力	2月7日	美分/磅	46.76	46.00	0.76	1.65%
	MDE棕榈油主力	2月7日	令吉/吨	3877.00	3843.00	34.00	0.88%
现货	一级豆油：张家港	2月8日	元/吨	7760.00	7710.00	50.00	0.65%
	棕榈油：张家港	2月8日	元/吨	7310.00	7230.00	80.00	1.11%
	菜籽油：南通	2月8日	元/吨	7800.00	7740.00	60.00	0.78%
基差	豆油基差	2月8日	元/吨	648.00	598.00	50.00	-
	棕榈油基差	2月8日	元/吨	200.00	120.00	80.00	-
	菜籽油基差	2月8日	元/吨	190.00	130.00	60.00	-
注册仓单	DCE豆油	2月8日	手	9449.00	9449.00	0.00	-
	DCE棕榈油	2月8日	手	800.00	800.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	2月8日	手	3079.00	3079.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	2月8日	元/吨	-623.20	-634.60	11.40	-
	进口油菜籽	2月8日	元/吨	302.00	302.00	0.00	-
	进口棕榈油	2月8日	元/吨	-288.70	-308.11	19.41	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、巴西全国谷物出口商协会（Anec）发布报告称，巴西 2 月大豆出口量预计达到 730 万吨，去年同期为 755 万吨。巴西 2 月豆粕出口量预计达到 175 万吨，之前一年同期为 128 万吨。

2、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产增加 13.83%，出油率增加 0.01%，产量增加 13.77%。

3、CAOS：本月将 2023/24 年度中国食用植物油消费量预测值调增 70 万吨至 3783 万吨，主要由于国家统计局公布的餐饮消费恢复好于预期，其他供需预测数据与上月保持一致。1 月下旬南方出现大范围寒潮低温雨雪冰冻天气，江南及贵州等地雨雪与低温叠加，导致油菜受到冻害。2 月，预计南方大部气温偏高，利于油菜恢复生长，需及时排湿降渍，根据长势适时追肥，促进油菜健壮生长。

二、基本面数据图表

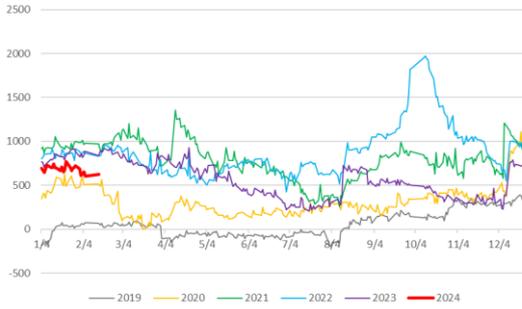
期货价格：国内油脂（元/吨）



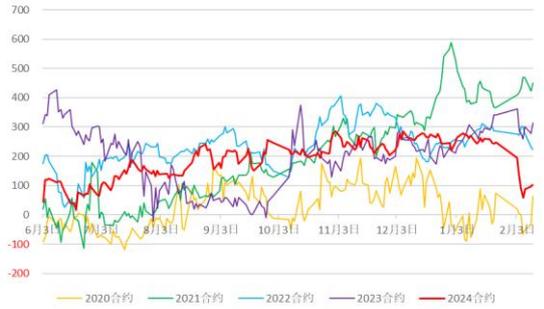
期货价格：外盘油脂（元/吨）



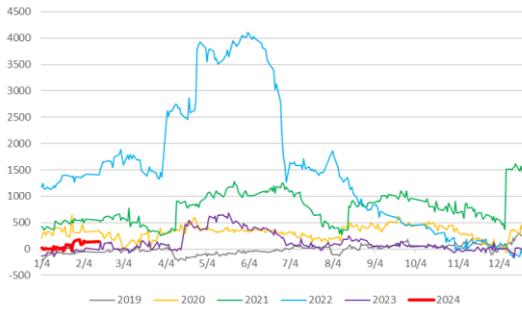
基差：豆油（元/吨）



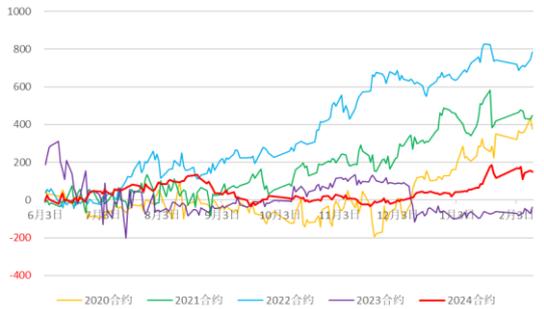
DCE豆油03-05



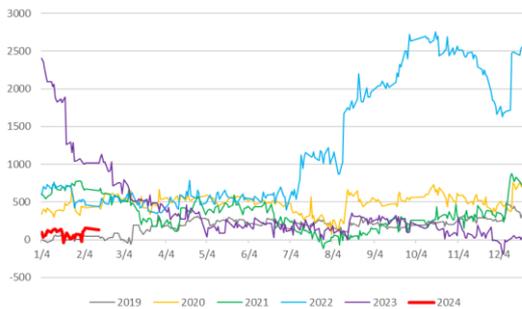
基差：棕榈油（元/吨）



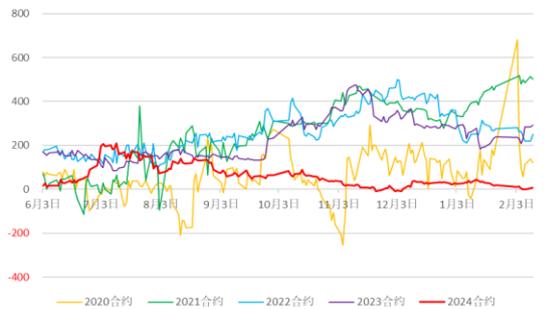
DCE棕榈油03-05



基差：菜籽油（元/吨）



CZCE菜油03-05



大豆升贴水：南美港口（美分/蒲式耳）



大豆升贴水：墨西哥湾（美分/蒲式耳）



三、观点及策略

国际方面，巴西出口商协会预计2月份大豆出口量将低于去年，短期对供应压力的忧虑减弱，阿根廷和巴西主产区预计本周末开始将会出现降雨，增强了对南美大豆远期庞大供应的预期，在此压力下，CBOT大豆期货创下2020年末以来的最低点。马来西亚棕榈油产量降幅高于出口降幅，维持去库节奏，但出口需求对市场的支撑作用在减弱。能源方面，由于通胀依然顽固，美联储三月降息预期或落空，国际油价缺乏反弹动能，生物能源价格受到抑制。国内油脂方面，棕榈油快速去库，三大油脂总库存继续回落，随着春节临近，本周开始油厂陆续停机，同时交投气氛冷却，短期呈供需双弱局面。整体来看，国内油脂基本面偏弱，关注即将发布的月度供需数据。

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。