

油脂：受天气炒作支撑 油脂小幅收涨

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	4月24日	元/吨	7668.00	7618.00	50.00	0.66%
	DCE棕榈油主力	4月24日	元/吨	7510.00	7442.00	68.00	0.91%
	CZCE菜籽油主力	4月24日	元/吨	8412.00	8387.00	25.00	0.30%
	CBOT大豆主力	4月23日	美分/蒲式耳	1181.00	1176.75	4.25	0.36%
	CBOT豆油主力	4月23日	美分/磅	45.83	45.67	0.16	0.35%
	MDE棕榈油主力	4月23日	令吉/吨	3971.00	3944.00	27.00	0.68%
现货	一级豆油：张家港	4月24日	元/吨	7960.00	7950.00	10.00	0.13%
	棕榈油：张家港	4月24日	元/吨	8150.00	8150.00	0.00	0.00%
	菜籽油：南通	4月24日	元/吨	8490.00	8400.00	90.00	1.07%
基差	豆油基差	4月24日	元/吨	292.00	332.00	-40.00	-
	棕榈油基差	4月24日	元/吨	640.00	708.00	-68.00	-
	菜籽油基差	4月24日	元/吨	78.00	13.00	65.00	-
注册仓单	DCE豆油	4月24日	手	8050.00	6850.00	1200.00	-
	DCE棕榈油	4月24日	手	0.00	1647.00	-1647.00	-
	CZCE菜籽油	4月24日	手	1521.00	1421.00	100.00	-
压榨利润	进口大豆	4月24日	元/吨	245.30	237.45	7.85	-
	进口油菜籽	4月24日	元/吨	146.00	146.00	0.00	-
	进口棕榈油	4月24日	元/吨	189.94	188.70	1.23	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、咨询公司 Safras 表示,巴西 2024 年大豆出口量预计为 9600 万吨,较 2023 年的 10186 万吨下降 6%,高于 3 月份预测的 9400 万吨。2024 年巴西大豆总供应量预计减少 4%至 1.5654 亿吨。大豆期末库存下降 30%至 323.7 万吨。

2、气象机构 Maxar 预测,未来一周美国中部地区天气多雨,预计将会放慢春播进度,不过温暖的天气将会提高土壤温度。

3、根据最新天气预报,未来几周欧洲大部分地区将恢复温暖天气,西班牙和法国气温较低,最新的卫星图像分析表明,除英国外,整个欧洲的农作物状况目前都处于高于平均水平状态。

4、Mysteel: 据统计,2024 年 4 月国内油厂大豆压榨量预估为 745.59 万吨,环比增加 26.11 万吨,同比增加 38.82 万吨。据对国内各港口到船预估初步统计,预计 2024 年 5 月进口大豆到港 1110 万吨,6 月 1050 万吨。

二、基本面数据图表

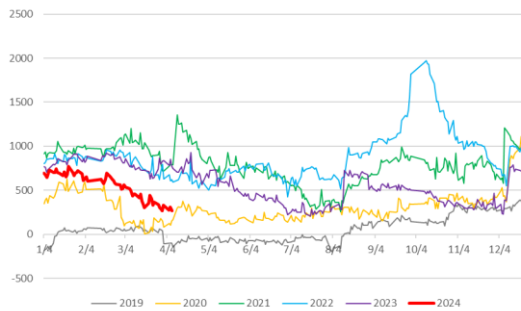
期货价格：国内油脂（元/吨）



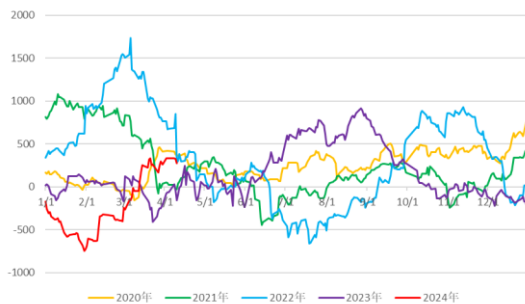
期货价格：外盘油脂（元/吨）



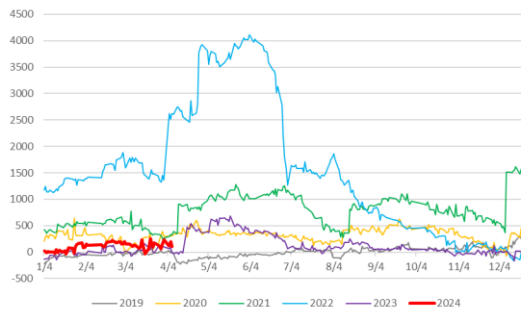
基差：豆油（元/吨）



现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



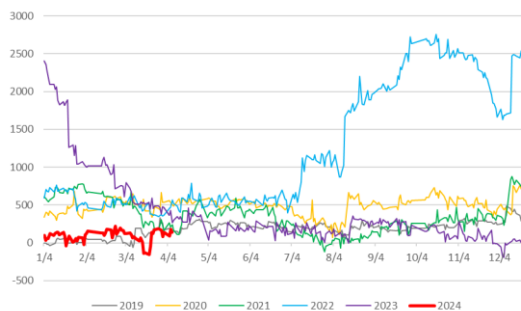
基差：棕榈油（元/吨）



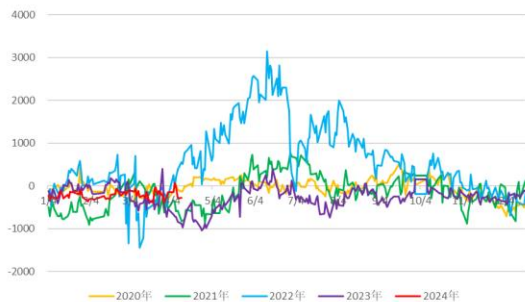
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



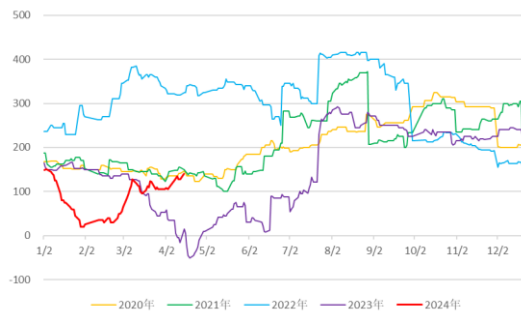
基差：菜籽油（元/吨）



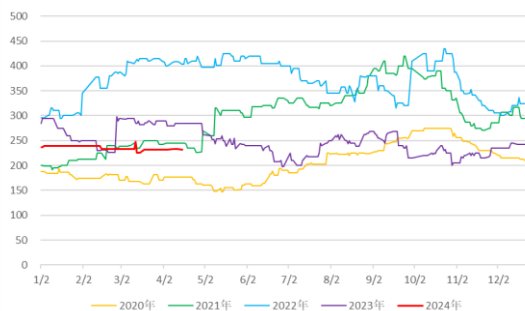
棕榈油进口利润（元/吨）



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）



国际方面,巴西港口的大豆基差报价已经升至本年度迄今的最高点,因为中国需求强劲,而供应较去年有所降低。美国气象部门预测未来一周中西部地区将出现潮湿天气并放缓种植进度,同时市场继续消化欧洲油菜籽种植区寒冷天气引发的紧张情绪,空头回补带动 CBOT 大豆继续小幅上涨,ICE 油菜籽期货反弹至两周高点。4 月下旬开始印尼和马来西亚的降雨增加,产量修复前景较为乐观,同时由于替代品竞争和原油价格走弱,棕榈油的需求预计将放缓。能源方面,中东冲突引发的供应风险不断弱化,美联储的鹰派言论令原油及大宗商品价格承压,这减弱了生物能源对植物油的需求预期。上周国内三大油脂库存继续小幅下降,随着后期油厂开机率逐步回升,以及棕榈油买船的增加,油脂预计将进入累库阶段,终端购销依旧清淡,油脂基本面预期偏空。总体来看,随着北半球种植季到来,市场对天气敏感度提升,市场波动增大,在欧洲菜籽实际减产程度证实前,建议以观望为主。

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。