

## 油脂：油脂震荡收涨 观望情绪增强

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	5月22日	元/吨	8042.00	8010.00	32.00	0.40%
	DCE棕榈油主力	5月22日	元/吨	7662.00	7662.00	0.00	0.00%
	CZCE菜籽油主力	5月22日	元/吨	8946.00	8861.00	85.00	0.96%
	CBOT大豆主力	5月21日	美分/蒲式耳	1235.75	1246.75	-11.00	-0.88%
	CBOT豆油主力	5月21日	美分/磅	45.83	46.27	-0.44	-0.95%
	MDE棕榈油主力	5月21日	令吉/吨	3868.00	3921.00	-53.00	-1.35%
现货	一级豆油：张家港	5月22日	元/吨	8130.00	8110.00	20.00	0.25%
	棕榈油：张家港	5月22日	元/吨	7830.00	7860.00	-30.00	-0.38%
	菜籽油：南通	5月22日	元/吨	8890.00	8890.00	0.00	0.00%
基差	豆油基差	5月22日	元/吨	88.00	100.00	-12.00	-
	棕榈油基差	5月22日	元/吨	168.00	198.00	-30.00	-
	菜籽油基差	5月22日	元/吨	-56.00	29.00	-85.00	-
注册仓单	DCE豆油	5月22日	手	13762.00	13785.00	-23.00	-
	DCE棕榈油	5月22日	手	2024.00	2024.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	5月22日	手	0.00	2101.00	-2101.00	-
压榨利润	进口大豆	5月22日	元/吨	201.30	201.30	0.00	-
	进口油菜籽	5月22日	元/吨	204.00	204.00	0.00	-
	进口棕榈油	5月22日	元/吨	246.70	193.11	53.58	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

### 一、宏观及行业要闻

1、乌克兰最大的农业组织 Agrarian Council 周二称，乌克兰 2024 年油菜籽产量可能从 2023 年的约 470 万吨降至不超过 410 万吨，主要因 5 月早期的不利天气。

2、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）表示，巴西 5 月份大豆出口量估计为 1383 万吨，此前预测为 1413 万吨，去年同期出口量为 1443 万吨；豆粕出口量为 229 万吨，此前预测为 243 万吨。

3、据欧盟委员会，截至 5 月 3 日，欧盟 2023/24 年油菜籽进口量为 490 万吨。欧盟 2023/24 年大豆进口量为 1050 万吨。

4、巴西 CONAB 公布的周度作物种植和收割报告显示，截至 5 月 19 日，巴西 2023/24 年度大豆收割率为 97%，较前一周增加 1.4%，但仍低于去年同期的 98.5%。

### 二、基本面数据图表

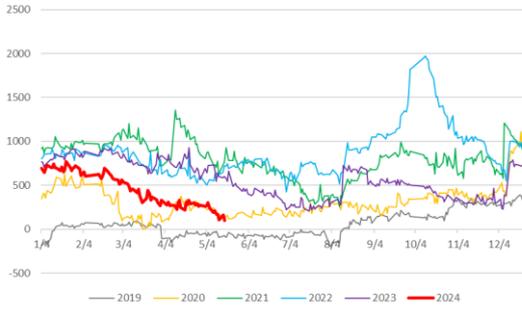
期货价格：国内油脂（元/吨）



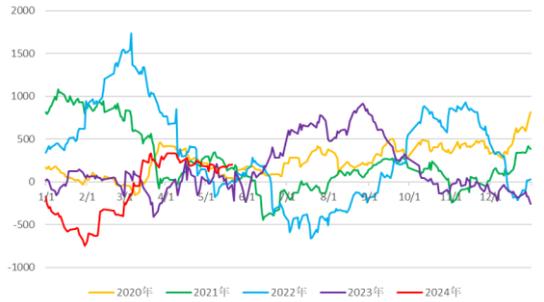
期货价格：外盘油脂（元/吨）



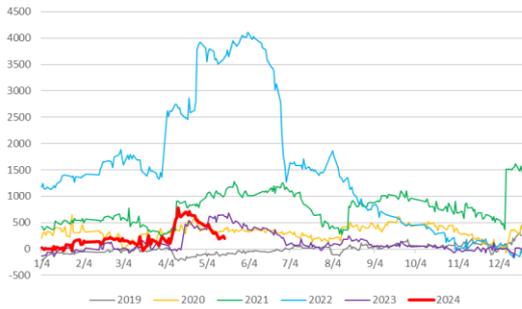
基差：豆油（元/吨）



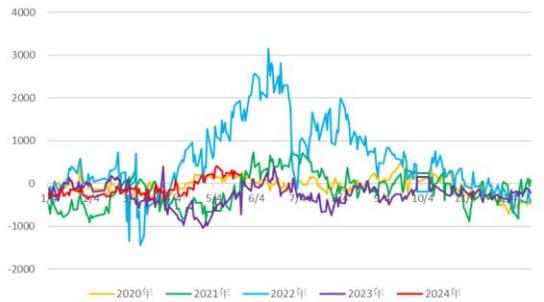
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



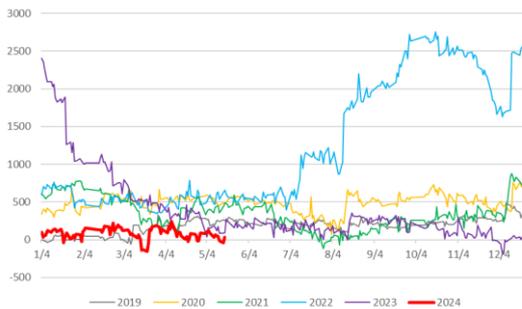
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



基差：菜籽油（元/吨）



现货压榨利润：进口菜籽（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）



### 三、观点及策略

国际方面，巴西全国谷物出口商协会下调5月巴西大豆出口量预期，南美大豆升贴水稳中有升。上周美豆播种进度好于预期，且近期作物生长条件良好，CBOT大豆期货小幅回调。乌克兰霜冻和澳大利亚干旱可能导致油菜籽减产，ICE油菜籽高位震荡。马来西亚5月1-20日棕榈油出口量环比继续下滑，产量环比大幅增加，预计5月底马来西亚棕榈油将出现明显累库，棕榈油基本面相对偏弱，主动上涨动力不足。能源方面，市场预期美国通胀压力将使利率在更长时间内保持较高水平，可能影响汽油消费需求，国际原油价格震荡下跌。国内方面，进口预报船期显示5、6月份到港大豆和菜籽均维持在较高水平，油厂维持高开机率，棕榈油买船开始增加，三大油脂库存可能在本月结束下降趋势，供应愈发宽松。短期油脂市场缺乏题材指引，预计维持高位震荡，关注欧洲及北美天气变化。

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。