

油脂：国际大宗集体走弱 油脂跟随回调

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

		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30日	元/吨	8030.00	8154.00	-124.00	-1.52%
	DCE棕榈油主力	5月30日	元/吨	7742.00	7858.00	-116.00	-1.48%
	CZCE菜籽油主力	5月30日	元/吨	8813.00	9049.00	-236.00	-2.61%
	CBOT大豆主力	5月29日	美分/蒲式耳	1213.00	1230.25	-17.25	-1.40%
	CBOT豆油主力	5月29日	美分/磅	45.81	45.54	0.27	0.59%
	MDE棕榈油主力	5月29日	令吉/吨	4034.00	3960.00	74.00	1.87%
现货	一级豆油：张家港	5月30日	元/吨	8120.00	8240.00	-120.00	-1.46%
	棕榈油：张家港	5月30日	元/吨	7830.00	7950.00	-120.00	-1.51%
	菜籽油：南通	5月30日	元/吨	8970.00	9090.00	-120.00	-1.32%
基差	豆油基差	5月30日	元/吨	90.00	86.00	4.00	-
	棕榈油基差	5月30日	元/吨	88.00	92.00	-4.00	-
	菜籽油基差	5月30日	元/吨	157.00	41.00	116.00	-
注册仓单	DCE豆油	5月30日	手	13349.00	13349.00	0.00	-
	DCE棕榈油	5月30日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	5月30日	手	77.00	77.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	5月30日	元/吨	116.60	168.00	-51.40	-
	进口油菜籽	5月30日	元/吨	283.00	283.00	0.00	-
	进口棕榈油	5月30日	元/吨	-52.64	236.88	-289.52	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

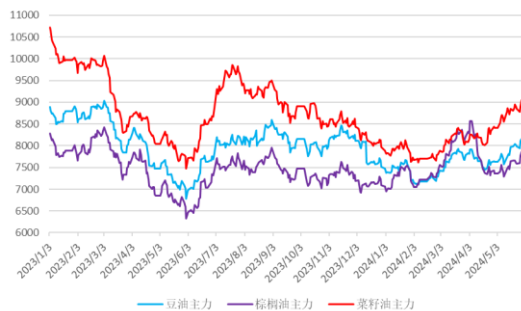
1、据外媒报道，受助于全球大豆价格上涨，以及天气条件改善，阿根廷农户正加快被严重延误的大豆销售。截至到 5 月 22 日的销售协议，阿根廷 2023/24 年度的累计大豆销售量约占 4970 万吨大豆预估收成的 36.7%左右，但销售进度仍是近 10 年的最慢水平。

2、据外媒报道，欧盟 2024/25 年度油菜籽产量预估维持 2040 万吨，预估区间为 1940—2140 万吨。过去几周，中欧和北欧的天气温暖，葡萄牙、西班牙、法国和保加利亚气温较低。英国、法国、德国和意大利北部的降水过多，导致农田内涝，可能对作物单产产生负面影响。

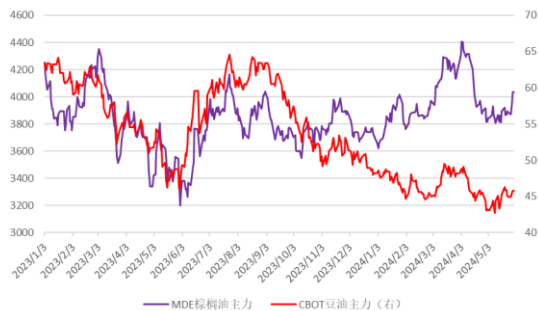
3、欧盟委员会的数据显示，截至 5 月 26 日，2023/24 年度（7 月至 6 月）迄今欧盟从印尼进口 105 万吨棕榈油，低于去年同期的进口量 164 万吨。从马来西亚进口 75 万吨棕榈油，略微低于去年同期的 77 万吨。从危地马拉进口的棕榈油也降低到了 44 万吨，低于去年同期的 56 万吨。欧盟本年度迄今进口 306 万吨棕榈油，比去年同期降低了 18%。

二、基本面数据图表

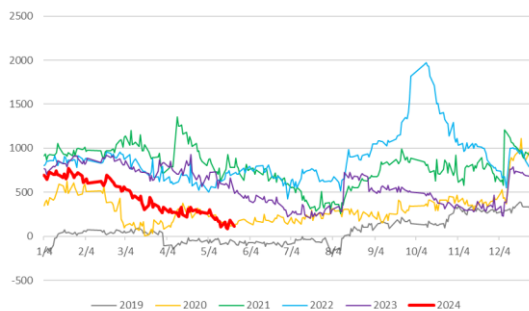
期货价格：国内油脂（元/吨）



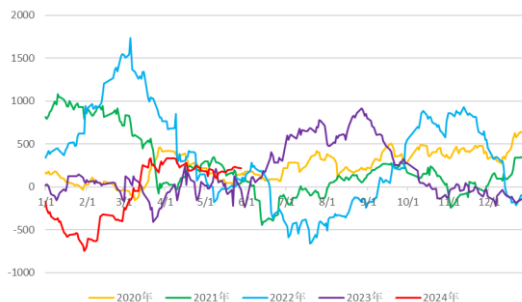
期货价格：外盘油脂（元/吨）



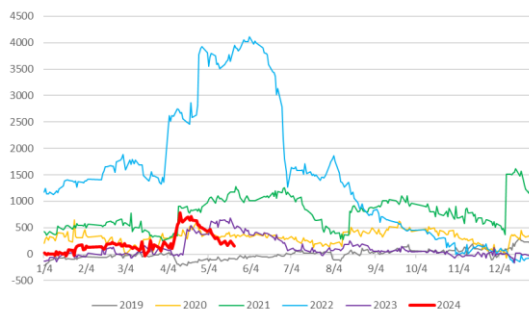
基差：豆油（元/吨）



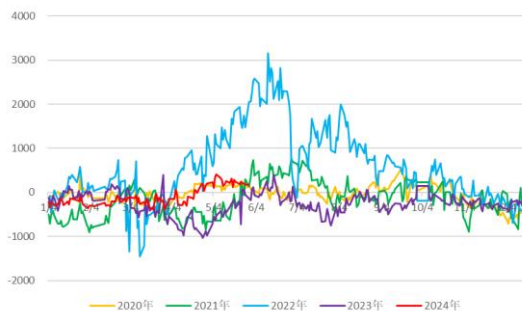
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



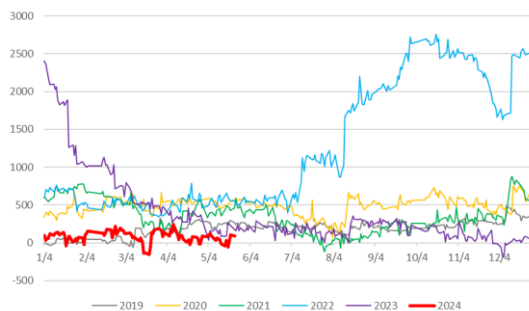
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



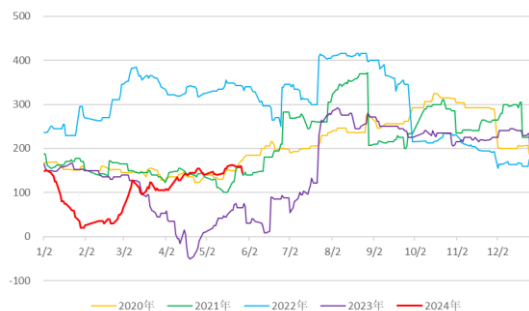
基差：菜籽油（元/吨）



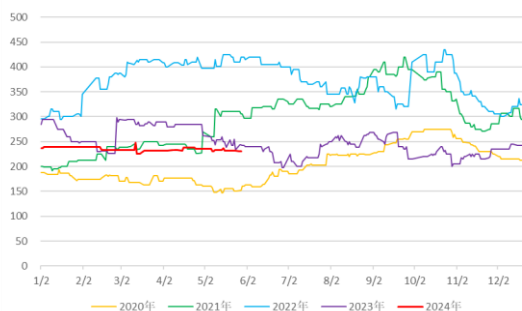
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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）



国际方面，巴西大豆收割进入尾声，洪灾造成的基础设施受损仍在影响出口进度，阿根廷天气改善后收割速度大幅提升，近日南美港口大豆升贴水稳中有降。美国中西部降雨对已播种的大豆生长有利，播种进度好于市场预期，CBOT 大豆期货连续 2 个交易日收跌。乌克兰霜冻和澳大利亚干旱可能导致油菜籽减产，加拿大降雨影响到油菜籽播种进度，ICE 油菜籽逆市收涨。马来西亚棕榈油 5 月累库预期强烈，随着豆棕价差修正，上周马来西亚棕榈油出口明显改善，但受累于外围市场走弱，马棕油期货反弹受阻。能源方面，在美国通胀数据和 OPEC+会议结果发布前，投资者观望情绪浓厚，高频数据显示美国假日汽油需求疲软，多头获利离场，油价技术性调整。国内方面，港口大豆供应量提升，油厂维持高开机率，棕榈油买船增加，三大油脂库存连续第二周回升，油脂市场整体供应保持宽松格局，行情依赖进口成本变化，需关注油籽主产区天气题材变化情况，谨慎看多。

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。