

油脂：利多题材匮乏 油脂板块弱势震荡

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	6月5日	元/吨	7826.00	7864.00	-38.00	-0.48%
	DCE棕榈油主力	6月5日	元/吨	7602.00	7644.00	-42.00	-0.55%
	CZCE菜籽油主力	6月5日	元/吨	8561.00	8583.00	-22.00	-0.26%
	CBOT大豆主力	6月4日	美分/蒲式耳	1179.50	1184.50	-5.00	-0.42%
	CBOT豆油主力	6月4日	美分/磅	43.59	44.11	-0.52	-1.18%
	MDE棕榈油主力	6月4日	令吉/吨	3921.00	4076.00	-155.00	-3.80%
现货	一级豆油：张家港	6月5日	元/吨	7960.00	7840.00	120.00	1.53%
	棕榈油：张家港	6月5日	元/吨	7740.00	7610.00	130.00	1.71%
	菜籽油：南通	6月5日	元/吨	8630.00	8640.00	-10.00	-0.12%
基差	豆油基差	6月5日	元/吨	134.00	-24.00	158.00	-
	棕榈油基差	6月5日	元/吨	138.00	-34.00	172.00	-
	菜籽油基差	6月5日	元/吨	69.00	57.00	12.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月5日	手	13149.00	13149.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月5日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	6月5日	手	0.00	0.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	6月5日	元/吨	85.30	33.90	51.40	-
	进口油菜籽	6月5日	元/吨	533.00	533.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月5日	元/吨	-56.61	-353.99	297.37	-

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，一农业研究机构称，马来西亚 2023/24 年度棕榈油产量预估上调至 1900 万吨，较上次预估增长 1.1%，因季节性生产强劲。该行业的调查显示，5 月产量预计将以两位数的环比增幅上升，达到今年迄今的最高水平。较少的极端天气事件是一个福音，促进上个月产量强劲增长。

2、巴西南里奥格兰德州农作物机构 Emater 周二称，近来洪灾造成南里奥格兰德州的大豆损失估计为 271 万吨，与市场预测的 280 万至 300 万吨一致。Emater 预计该州的大豆产量为 1953 万吨，低于 3 月份洪水之前预测的 2224 万吨。

3、据外媒报道，一农业研究机构称，印尼 2023/24 年度棕榈油产量预估小幅上调至 4970 万吨，较上次预估增长近 1%。虽然预计生产力将随着季节变化而提高，但人们担心由于不利天气条件可能导致收获中断。

二、基本面数据图表

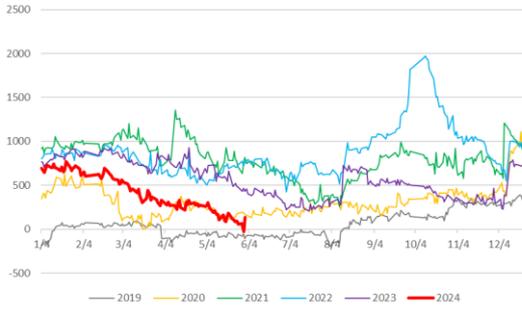
期货价格：国内油脂（元/吨）



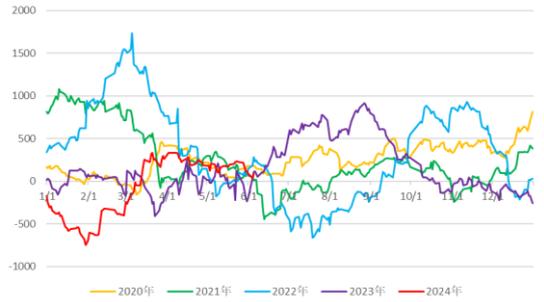
期货价格：外盘油脂（元/吨）



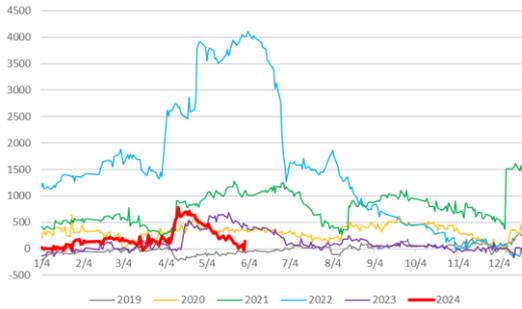
基差：豆油（元/吨）



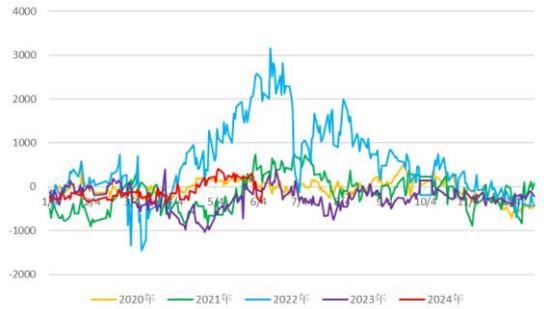
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



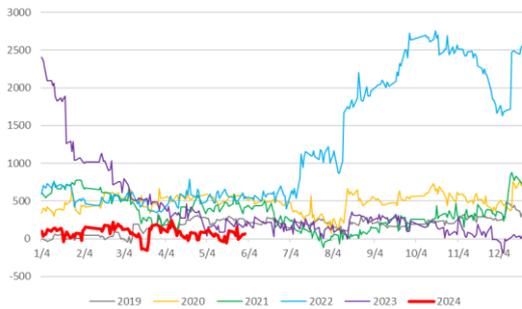
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



基差：菜籽油（元/吨）



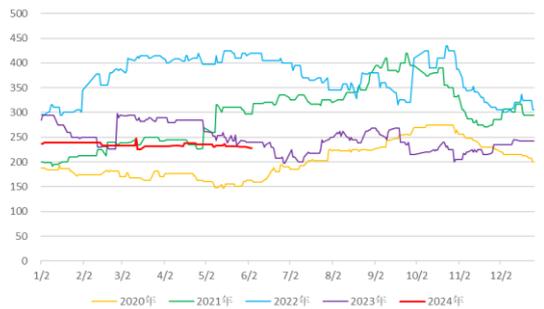
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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,巴西南里奥格兰德州减产幅度与此前市场预期接近,农户加快销售新豆步伐,近期阿根廷天气对大豆收割有利,销售进度加快,南美大豆现货市场下跌。当前美豆产区天气条件良好,上周播种进度略低于市场预期,CBOT 大豆期货跟随大宗商品大幅下跌。欧盟下调油菜籽产量预期,加拿大将迎来有利于播种的干燥天气,ICE 油菜籽期货价格回落至近一个月低点。马来西亚棕榈油出口在 5 月末大幅改善,5 月库存增幅预期减弱,受累于外围油脂全面走弱,马棕油期货节后复盘大幅低开。能源方面,尽管 OPEC+将减产协议延长,但相比之下需求不振更令市场担忧,原油价格大幅下跌至近四个月低点。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三周回升,油脂市场整体供应保持宽松格局,行情多依赖进口成本变化,国际油籽价格利多匮乏,短期或面临持续震荡调整。

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。