

油脂：MPOB 报告偏空 油脂集体回落

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	6月11日	元/吨	7858.00	8008.00	-150.00	-1.87%
	DCE棕榈油主力	6月11日	元/吨	7596.00	7800.00	-204.00	-2.62%
	CZCE菜籽油主力	6月11日	元/吨	8556.00	8612.00	-56.00	-0.65%
	CBOT大豆主力	6月10日	美分/蒲式耳	1188.00	1177.50	10.50	0.89%
	CBOT豆油主力	6月10日	美分/磅	43.52	43.52	0.00	0.00%
	MDE棕榈油主力	6月10日	令吉/吨	3919.00	3975.00	-56.00	-1.41%
现货	一级豆油：张家港	6月11日	元/吨	8010.00	8210.00	-200.00	-2.44%
	棕榈油：张家港	6月11日	元/吨	7740.00	8000.00	-260.00	-3.25%
	菜籽油：南通	6月11日	元/吨	8620.00	8690.00	-70.00	-0.81%
基差	豆油基差	6月11日	元/吨	152.00	202.00	-50.00	-
	棕榈油基差	6月11日	元/吨	144.00	200.00	-56.00	-
	菜籽油基差	6月11日	元/吨	64.00	78.00	-14.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月11日	手	12868.00	12949.00	-81.00	-
	DCE棕榈油	6月11日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	6月11日	手	160.00	0.00	160.00	-
压榨利润	进口大豆	6月11日	元/吨	80.00	131.65	-51.65	-
	进口油菜籽	6月11日	元/吨	470.00	470.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月11日	元/吨	-18.52	160.16	-178.68	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、私营咨询机构 Safras & Mercado 发布报告，预计 2023/24 年度巴西大豆产量为 1.49705 亿吨，低于 4 月 12 日预测的 1.51246 亿吨，比上年的创纪录产量 1.5783 亿吨降低 810 万吨或 5.15%。

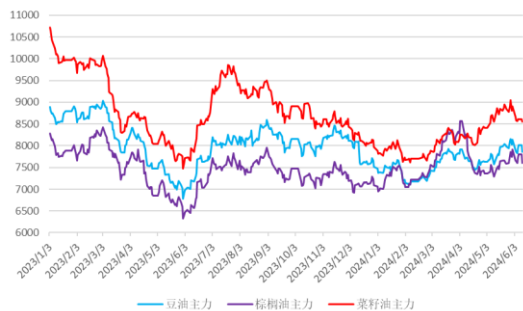
2、马来西亚棕榈油局（MPOB）的数据，5 月底，马来西亚棕榈油库存为 175.4 万吨，环比增长 0.50%。棕榈油产量为 170.4 万吨，环比提高 13.48%。出口量为 137.8 万吨，环比增长 11.66%。

3、美国大豆种植率为 87%，去年同期为 95%，五年均值为 84%。大豆出苗率为 70%，上年同期为 83%，五年均值为 66%。大豆优良率为 72%，上年同期为 59%。

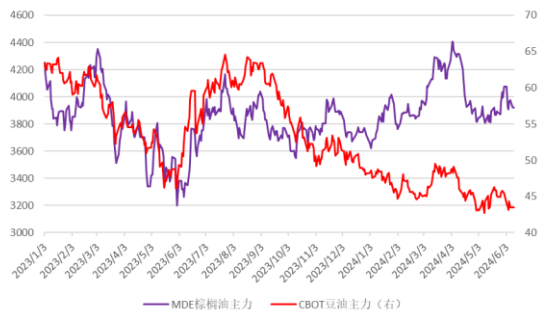
4、船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 6 月 1-10 日棕榈油出口量为 294516 吨，较上月同期出口的 369920 吨减少 20.38%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 6 月 1-10 日棕榈油出口量为 284540 吨，较上月同期出口的 362790 吨减少 21.57%。

二、基本面数据图表

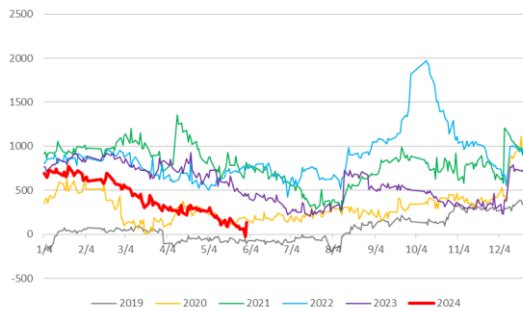
期货价格：国内油脂（元/吨）



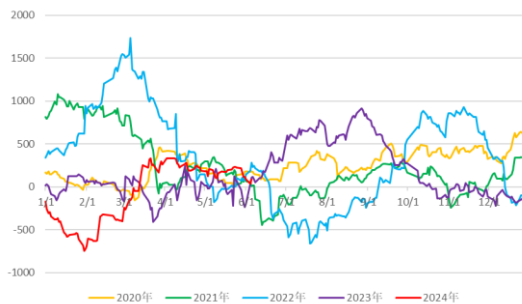
期货价格：外盘油脂（元/吨）



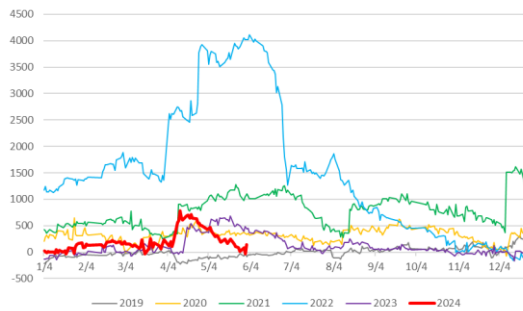
基差：豆油（元/吨）



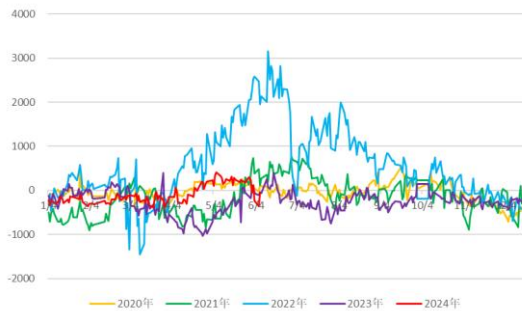
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



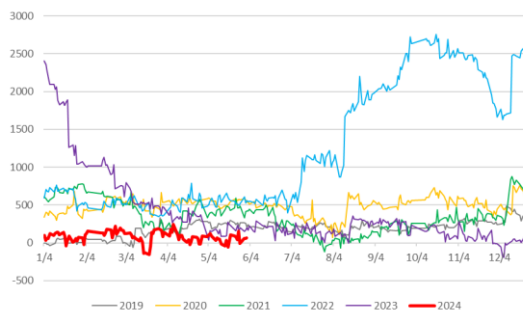
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



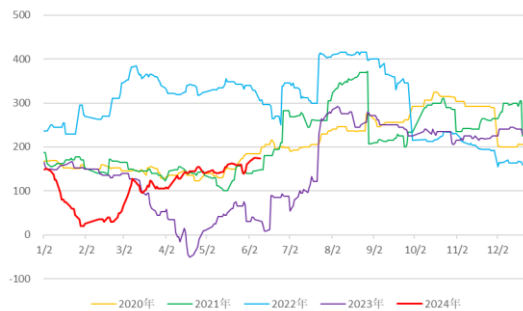
基差：菜籽油（元/吨）



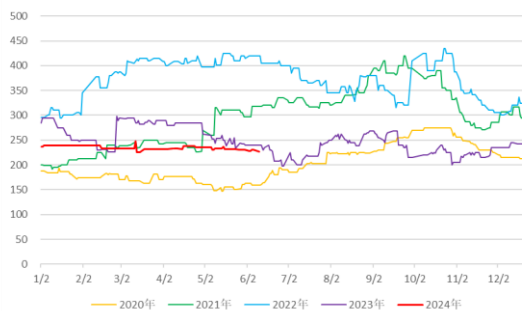
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，资讯机构下调巴西产量预估，但此前市场已有充分预期，阿根廷收获过九成，5月销售量飙升，南美大豆供应保持宽松。当前美豆播种进度良好，优良率大幅高于去年同期水平，未来一周天气有利，CBOT大豆期货在低位徘徊。加拿大油菜籽播种进度推进较快，总体上天气对于油菜籽的生长有利，ICE油菜籽期货弱势震荡。MPOB报告显示马来西亚棕榈油5月库存小幅增长，基本符合此前市场预期，高频数据显示6月1-10日出口数据令人失望，马棕油期货结束反弹再次大幅回落。能源方面，俄罗斯炼油厂受到袭击，导致地缘溢价上升，端午期间国际油价大幅反弹。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。