

油脂：市场对供需报告反应平淡 油脂维持震荡

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13日	元/吨	7912.00	7942.00	-30.00	-0.38%
	DCE棕榈油主力	6月13日	元/吨	7716.00	7728.00	-12.00	-0.16%
	CZCE菜籽油主力	6月13日	元/吨	8495.00	8625.00	-130.00	-1.51%
	CBOT大豆主力	6月12日	美分/蒲式耳	1177.25	1177.00	0.25	0.02%
	CBOT豆油主力	6月12日	美分/磅	43.85	43.62	0.23	0.53%
	MDE棕榈油主力	6月12日	令吉/吨	3963.00	3931.00	32.00	0.81%
现货	一级豆油：张家港	6月13日	元/吨	8080.00	8100.00	-20.00	-0.25%
	棕榈油：张家港	6月13日	元/吨	7840.00	7850.00	-10.00	-0.13%
	菜籽油：南通	6月13日	元/吨	8480.00	8660.00	-180.00	-2.08%
基差	豆油基差	6月13日	元/吨	168.00	158.00	10.00	-
	棕榈油基差	6月13日	元/吨	124.00	122.00	2.00	-
	菜籽油基差	6月13日	元/吨	-15.00	35.00	-50.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月13日	手	12868.00	12868.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月13日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	6月13日	手	160.00	160.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	6月13日	元/吨	46.45	54.30	-7.85	-
	进口油菜籽	6月13日	元/吨	446.00	446.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月13日	元/吨	40.65	74.79	-34.15	-

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，印度 5 月棕榈油进口 763300 吨，4 月为 684094 吨；植物油进口总量为 150 万吨，4 月为 130 万吨。

2、巴西谷物出口商协会（Anec）公布，6 月巴西大豆出口量预计将增至 1378 万吨，上周预计为 1208 万吨 6 月份巴西豆粕出口量预计为 238 万吨，上周预计为 198.5 万吨。

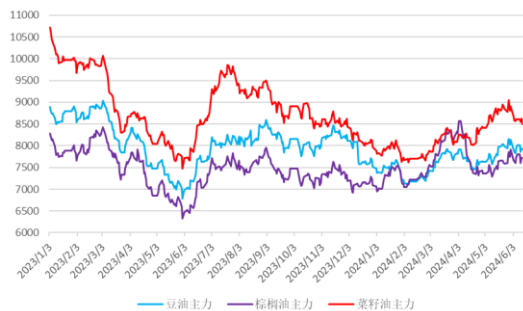
3、农业农村部发布 6 月中国农产品供需形势分析，其中提到，本月对 2024/2025 年度中国大豆供需形势预测与上月保持一致。

4、美国农业部：上调美国大豆 2023/24 年度结转库存预测至 3.5 亿蒲式耳，高于 5 月份预估的 3.4 亿蒲式耳。上调 2024/25 年度新作大豆结转库存预估至 4.55 亿蒲式耳，高于上月的 4.45 亿蒲式耳，也高于分析师平均预期的 4.48 亿蒲式耳。

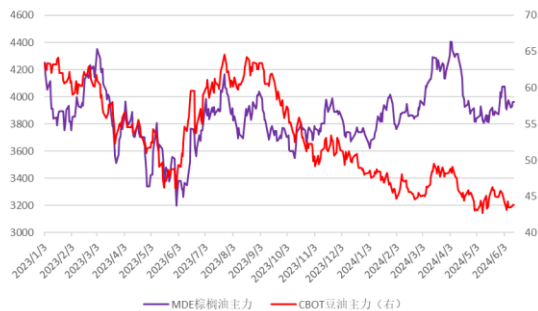
5、美国农业部：将阿根廷 2023/2024 年度大豆产量预期维持 5000 万吨不变；将巴西 2023/2024 年度大豆产量预期从此前的 1.54 亿吨下调至 1.53 亿吨，市场预期为 1.518 亿吨。

二、基本面数据图表

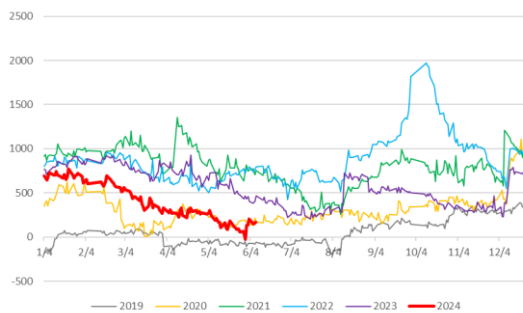
期货价格：国内油脂（元/吨）



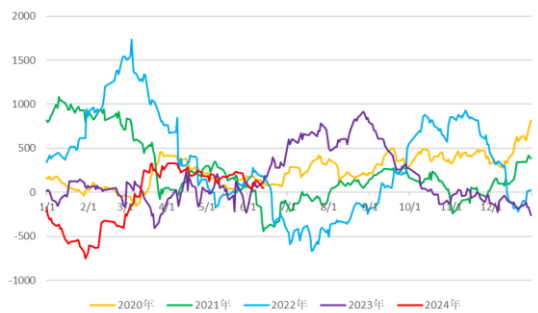
期货价格：外盘油脂（元/吨）



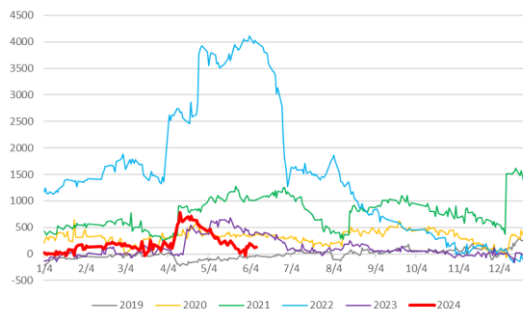
基差：豆油（元/吨）



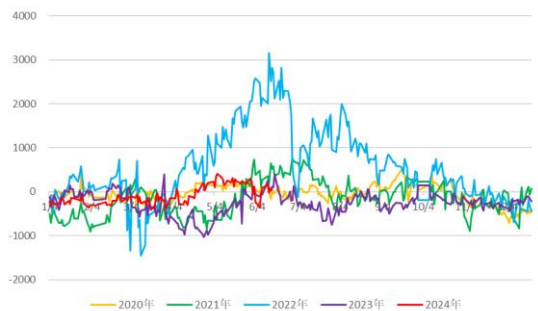
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



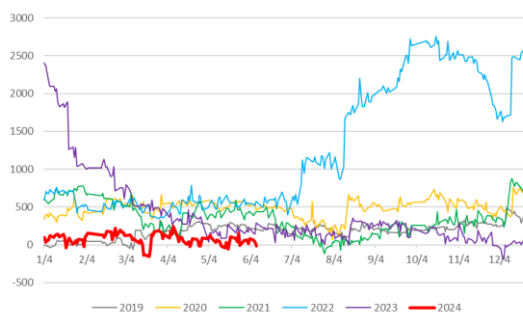
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



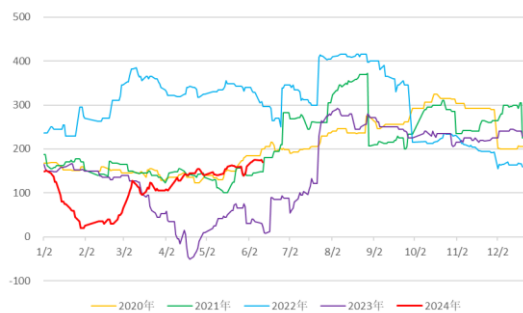
基差：菜籽油（元/吨）



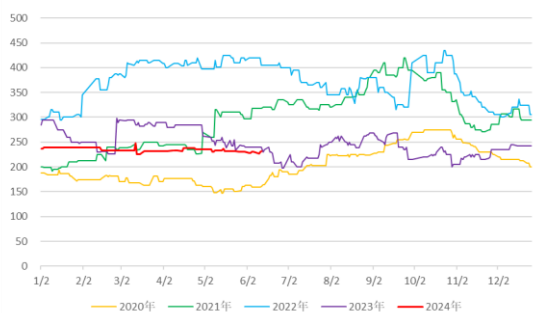
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，6月 USDA 供需报告下调南美大豆产量预估，但下调幅度不及此前市场预期，巴西大豆出口进度加快，ANEC 大幅上调 6 月巴西大豆出口量预估，南美港口大豆升贴水稳中有降。当前美豆播种进度及生长条件良好，未来一周天气有利，USDA 上调美豆期末库存预期，叠加南美大豆竞争因素，CBOT 大豆期货承压下行。目前干燥的天气将有利于加拿大大草原的晚油菜播种，但预计未来两周天气将更加潮湿，ICE 油菜籽期货窄幅震荡。高频数据显示 6 月 1-10 日马来西亚棕榈油出口数据令人失望，但是产量也出现下滑，对马棕油期货起到一定支撑。能源方面，美国通胀数据有所降温，强化 9 月降息预期，但美国原油库存意外增加限制了油价上涨动能。国内方面，进口大豆和油菜籽供应充足，油厂维持高开机率，整体油脂供应保持宽松格局，现阶段外围油料主产区缺乏炒作题材，预计油脂短期维持区间震荡。

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。