

油脂：观望情绪浓厚 国内油脂减仓震荡

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

		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24日	元/吨	7832.00	7826.00	6.00	0.08%
	DCE棕榈油主力	6月24日	元/吨	7634.00	7644.00	-10.00	-0.13%
	CZCE菜籽油主力	6月24日	元/吨	8375.00	8298.00	77.00	0.93%
	CBOT大豆主力	6月21日	美分/蒲式耳	1121.00	1155.50	-34.50	-2.99%
	CBOT豆油主力	6月21日	美分/磅	43.89	43.94	-0.05	-0.11%
	MDE棕榈油主力	6月21日	令吉/吨	3900.00	3959.00	-59.00	-1.49%
现货	一级豆油：张家港	6月24日	元/吨	7970.00	7970.00	0.00	0.00%
	棕榈油：张家港	6月24日	元/吨	7770.00	7790.00	-20.00	-0.26%
	菜籽油：南通	6月24日	元/吨	8440.00	8380.00	60.00	0.72%
基差	豆油基差	6月24日	元/吨	138.00	144.00	-6.00	-
	棕榈油基差	6月24日	元/吨	136.00	146.00	-10.00	-
	菜籽油基差	6月24日	元/吨	65.00	82.00	-17.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月24日	手	12868.00	12868.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月24日	手	50.00	70.00	-20.00	-
	CZCE菜籽油	6月24日	手	648.00	648.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	6月24日	元/吨	-69.65	-77.50	7.85	-
	进口油菜籽	6月24日	元/吨	312.00	312.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月24日	元/吨	4.28	-59.76	64.04	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国农业部（USDA）将于北京时间 6 月 29 日凌晨 0 点公布 6 月种植面积报告，据路透公布预期显示，预计美国 2024 年大豆种植面积为 8675.3 万英亩，高于 2024 年 3 月预测的 8651 万英亩，高于 2023 年最终种植面积数据的 8360 万英亩。

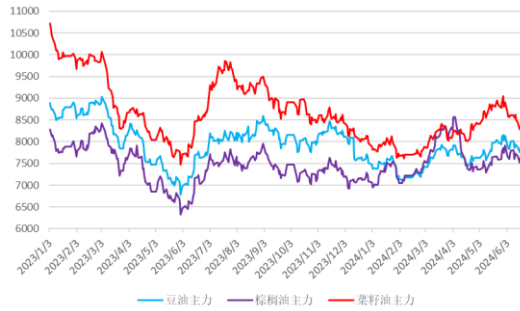
2、国家粮油信息中心：6 月份前三周国内主要油厂大豆压榨总量为 582 万吨，按照本周 200 万吨左右压榨量计算，预计 6 月份主要油厂大豆压榨总量 790 万吨左右，低于 6 月初市场预期的 900 万吨水平。

3、美国天气展望：美国大豆主产州未来 6-10 日 67%地区有较高的把握认为气温将高于正常水平，83%地区有较高的把握认为降水量将高于正常水平。

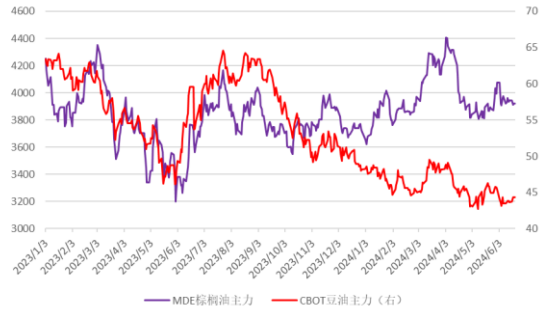
4、布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）称，截至 6 月 19 日，阿根廷 2023/24 年度大豆收获进度为 98.3%，比一周前提高 2.3%。目前预测 2023/24 年度阿根廷大豆产量为 5,050 万吨，和一周前持平。

二、基本面数据图表

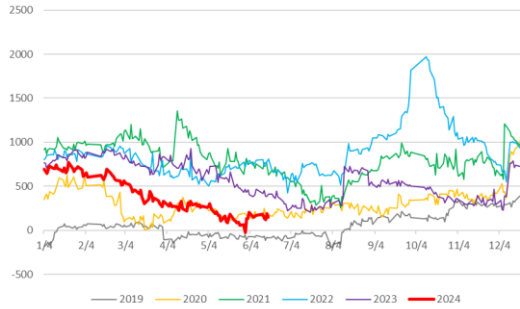
期货价格：国内油脂（元/吨）



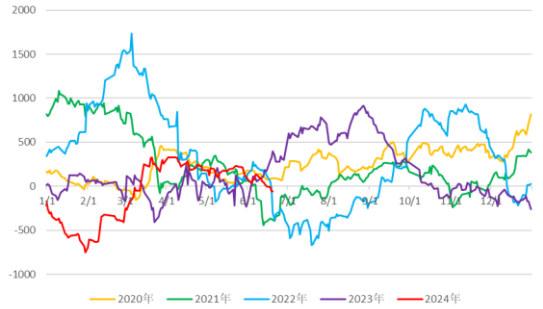
期货价格：外盘油脂（元/吨）



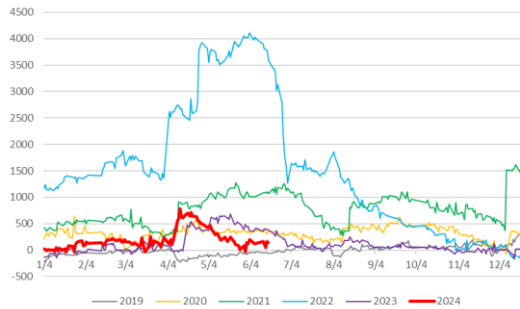
基差：豆油（元/吨）



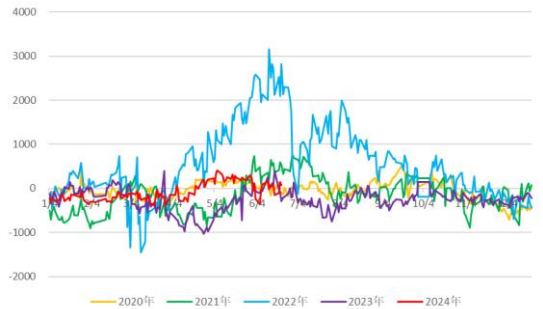
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



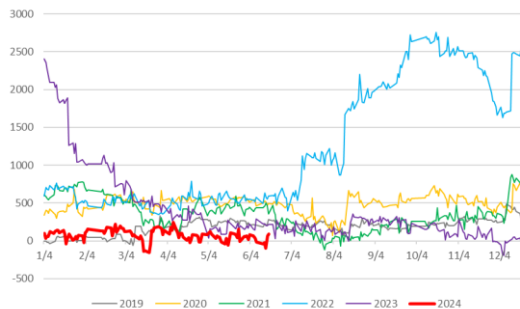
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



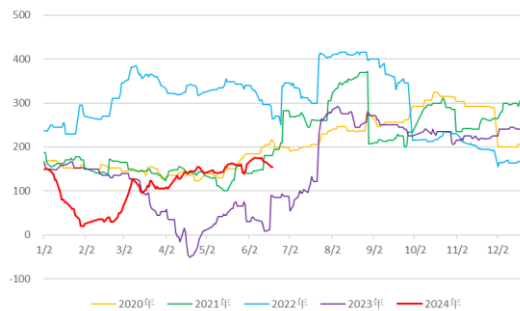
基差：菜籽油（元/吨）



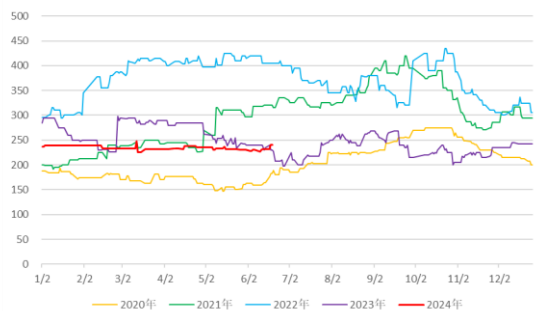
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，美国大豆播种步入尾声，大豆生长初期情况良好，产区遭受热浪席卷，但近日降水利于作物生长，CBOT 大豆创出新低后在低位徘徊。当前油菜籽播种基本结束，土壤墒情较好，整体天气对于油菜籽的生长有利，ICE 油菜籽期货在近四个月低位震荡。高频数据显示 6 月 1-20 日马来西亚棕榈油出口量降幅有所收窄，天气预测显示近期天气有助于印尼和马来西亚棕榈生长，库存可能持续增长，对棕榈油价格构成压力，马棕榈油期货维持窄幅震荡。能源方面，美国石油需求正在改善且燃料库存下降对油市形成支撑，但美元走强压制了短期油价。国内方面，进口大豆和油菜籽供应充足，上周国内油厂开机率有所下降，三大油脂总库存继续回升，未来库存预计将保持增势。预计油脂短期维持窄幅震荡，关注美豆播种面积和主产区天气情况。

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。