

油脂：外围市场强劲反弹 油脂大幅收涨

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27日	元/吨	7770.00	7800.00	-30.00	-0.38%
	DCE棕榈油主力	6月27日	元/吨	7586.00	7640.00	-54.00	-0.71%
	CZCE菜籽油主力	6月27日	元/吨	8311.00	8329.00	-18.00	-0.22%
	CBOT大豆主力	6月26日	美分/蒲式耳	1106.50	1111.25	-4.75	-0.43%
	CBOT豆油主力	6月26日	美分/磅	43.61	42.81	0.80	1.87%
	MDE棕榈油主力	6月26日	令吉/吨	3879.00	3859.00	20.00	0.52%
现货	一级豆油：张家港	6月27日	元/吨	7940.00	7960.00	-20.00	-0.25%
	棕榈油：张家港	6月27日	元/吨	7750.00	7810.00	-60.00	-0.77%
	菜籽油：南通	6月27日	元/吨	8330.00	8330.00	0.00	0.00%
基差	豆油基差	6月27日	元/吨	170.00	160.00	10.00	-
	棕榈油基差	6月27日	元/吨	164.00	170.00	-6.00	-
	菜籽油基差	6月27日	元/吨	19.00	1.00	18.00	-
注册仓单	DCE豆油	6月27日	手	12868.00	12868.00	0.00	-
	DCE棕榈油	6月27日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	6月27日	手	978.00	978.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	6月27日	元/吨	-75.10	-94.35	19.25	-
	进口油菜籽	6月27日	元/吨	270.00	270.00	0.00	-
	进口棕榈油	6月27日	元/吨	-23.25	81.48	-104.72	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1306689 吨，较上月同期出口的 1481916 吨减少 11.8%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 6 月 1-30 日棕榈油出口量为 1188180 吨，较上月同期出口的 1404719 吨减少 15.42%。

2、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 6 月 1-30 日马来西亚棕榈油单产减少 4.75%，出油率减少 0.07%，产量减少 5.1%。

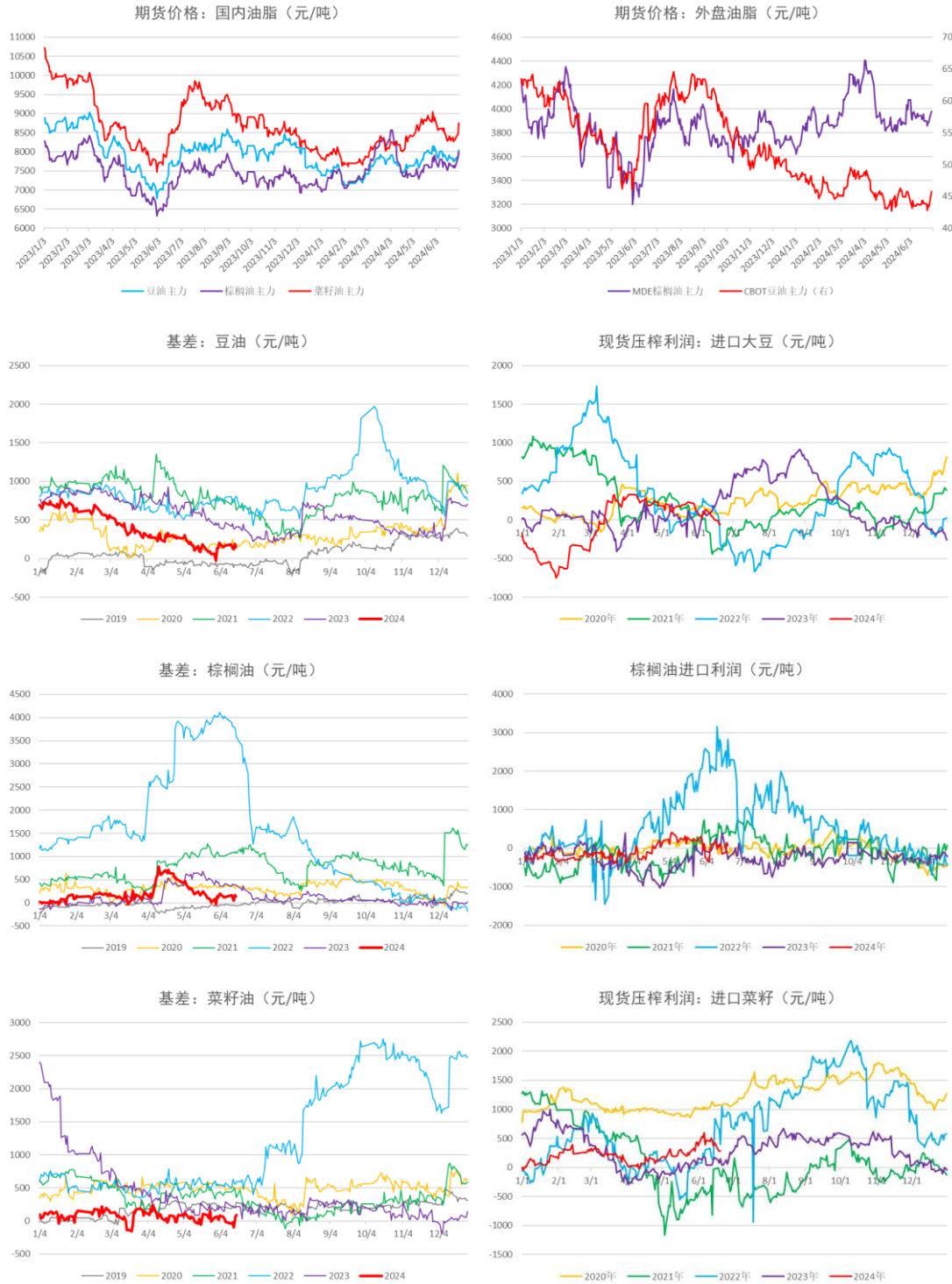
3、加拿大统计局上周四预计 2024/25 年度油菜籽播种面积为 2200 万英亩，高于 3 月份预测的 2140 万英亩，也高于市场预期的 2152 万英亩，上年 2210 万英亩。

4、据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 6 月 28 日（第 26 周），全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 180.592 万吨，较上周增加 4.47 万吨，增幅 2.54%；同比 2023 年第 26 周三大油脂商业库存 202.99 万吨减少 22.40 万吨，减幅 11.03%。

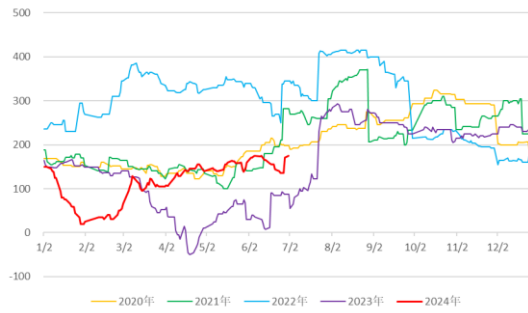
5、美国农业部在每周作物生长报告中称，截至 2024 年 6 月 30 日当周，美国大豆优良率 67%，高于市场预期的 66%，前一周为 67%，去年同期为 50%。

6、资讯机构战略谷物对欧盟 27 个成员国油籽作物最新的月度预测显示,将欧盟 2024/25 年度油菜籽作物产量预估下调至 1780 万吨, 6 月预估为 1794 万吨, 较前一市场年度的 1991 万吨下降 10. 6%。2024/25 年度油菜籽种植面积预估 560 万公顷, 将前一市场年度下降 9. 49%, 单产预估 3. 18 吨/公顷, 较前一市场年度下降 1. 23%。

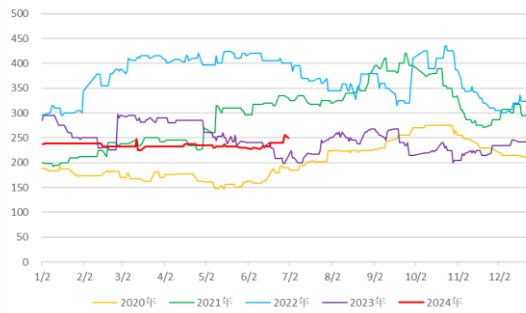
二、基本面数据图表



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，尽管美国大豆部分产区遭遇灾害天气，但美豆优良率仍表现良好，美豆种植面积意外低于预期，市场就此反应平淡，CBOT 大豆自低位小幅反弹。加拿大油菜籽进入发芽期，气象预报显示未来两周不利降雨将减少，整体天气对于油菜籽的生长有利，受外围市场带动，ICE 油菜籽期货出现反弹。高频数据显示 6 月马来西亚棕榈油出口量降幅大于产量降幅，预计将温和累库，印尼近期上调了 7 月棕榈油出口税费，有助于提振马来西亚棕榈油出口，马棕榈油期货价格跳涨。能源方面，市场对夏季运输旺季持乐观态度，伴随中东风险溢价上升，国际原油价格升至近两个月高位，利好生物柴油。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回升，三大油脂总库存继续回升，未来库存预计将保持增势。受能源价格走强及进口成本提升带动，预计油脂短期将保持强势，7 月份北美油籽将进入天气市，关注主产区天气变化情况。



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。