

油脂：投机盘获利了结 油脂窄幅震荡

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	7月3日	元/吨	8020.00	8040.00	-20.00	-0.25%
	DCE棕榈油主力	7月3日	元/吨	7986.00	7994.00	-8.00	-0.10%
	CZCE菜籽油主力	7月3日	元/吨	8751.00	8750.00	1.00	0.01%
	CBOT大豆主力	7月2日	美分/蒲式耳	1113.00	1111.25	1.75	0.16%
	CBOT豆油主力	7月2日	美分/磅	46.74	45.77	0.97	2.12%
	MDE棕榈油主力	7月2日	令吉/吨	4089.00	3979.00	110.00	2.76%
现货	一级豆油：张家港	7月3日	元/吨	8120.00	8130.00	-10.00	-0.12%
	棕榈油：张家港	7月3日	元/吨	8120.00	8130.00	-10.00	-0.12%
	菜籽油：南通	7月3日	元/吨	8670.00	8710.00	-40.00	-0.46%
基差	豆油基差	7月3日	元/吨	100.00	90.00	10.00	-
	棕榈油基差	7月3日	元/吨	134.00	136.00	-2.00	-
	菜籽油基差	7月3日	元/吨	-81.00	-40.00	-41.00	-
注册仓单	DCE豆油	7月3日	手	12868.00	12868.00	0.00	-
	DCE棕榈油	7月3日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	7月3日	手	1282.00	1102.00	180.00	-
压榨利润	进口大豆	7月3日	元/吨	-141.15	-86.85	-54.30	-
	进口油菜籽	7月3日	元/吨	18.00	18.00	0.00	-
	进口棕榈油	7月3日	元/吨	130.36	269.76	-139.40	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、经销商估计 6 月份印度食用油进口量将达到 153 万吨，环比提高 2%，创下 10 个月来的最高值。其中棕榈油进口量估计为 78.8 万吨，环比提高 3%，创下 12 月以来的最高水平，因为节日到来前印度精炼厂需求强劲，且棕榈油交易价格低于竞争对手。

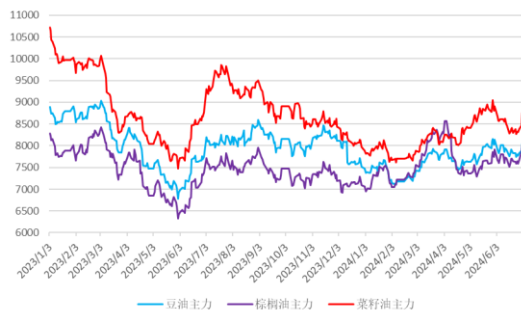
2、美国国家气象局发布的 6 到 10 天（7 月 7 日至 11 日）预测显示，美国全国气温接近或高于正常，西部最有可能出现炎热天气。与此同时，中西部南部大部分地区的降雨量将高于正常水平，而美国平原西北部和西部大部分地区的天气则比正常干燥。

3、美国农业参赞表示， 2023/24 年度巴西大豆出口预估下调至 9400 万吨，低于上年的 1.039 亿吨；大豆压榨上调至 5510 万吨，高于上年度 5459 万吨。

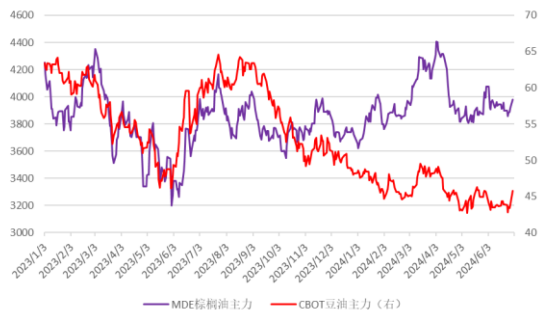
4、1—4 月，印尼毛棕榈油产出总计为 1634 万吨，较上年同期小幅增长 0.6%，这表明该国棕榈油产出停滞不前，这可以归因于油棕榈重播和去年 8—10 月期间该国南部地区干燥天气的滞后影响。

二、基本面数据图表

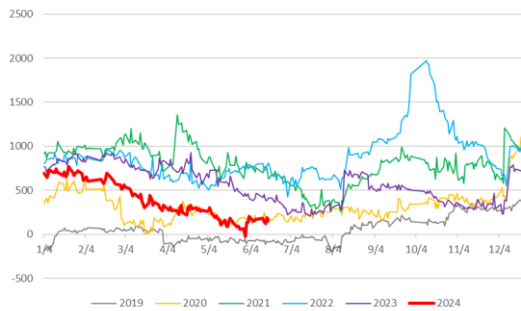
期货价格：国内油脂（元/吨）



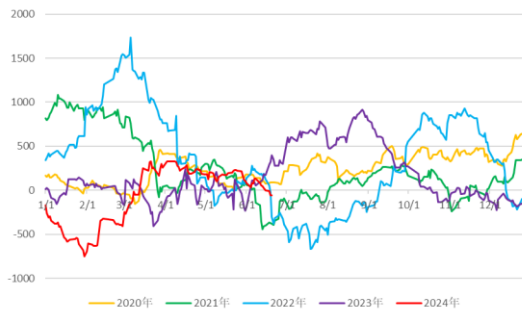
期货价格：外盘油脂（元/吨）



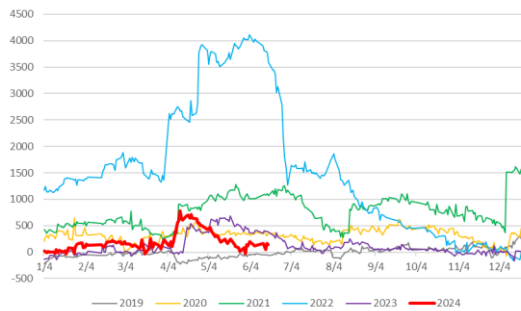
基差：豆油（元/吨）



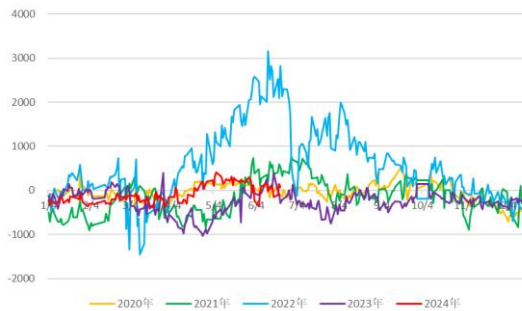
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



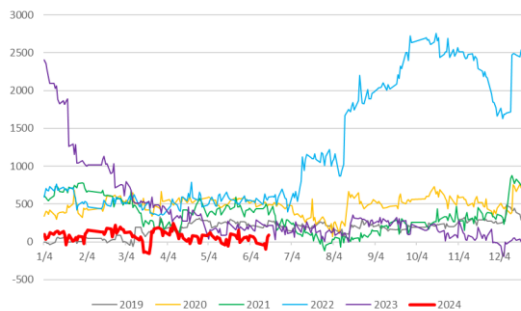
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



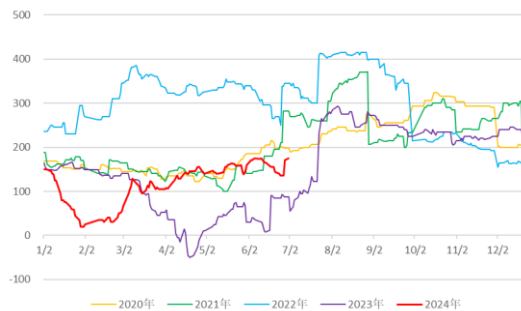
基差：菜籽油（元/吨）



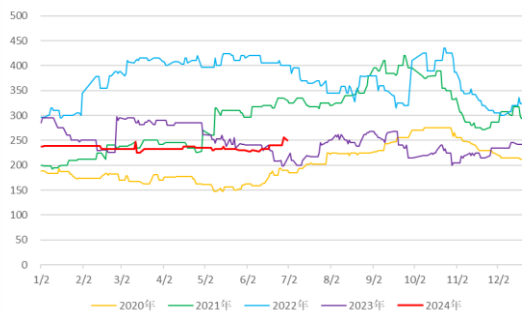
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，气象模型预测美国中西部地区 7 月底或 8 月初面临高温干燥天气，CBOT 大豆反弹延续。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，市场传言加拿大菜籽出口回升，ICE 油菜籽期货大幅上涨。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，马棕榈油期货偏强运行。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。

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。