

油脂：干旱担忧缓解 油脂弱勢震荡

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	7月30日	元/吨	7616.00	7688.00	-72.00	-0.94%
	DCE棕榈油主力	7月30日	元/吨	7852.00	7882.00	-30.00	-0.38%
	CZCE菜籽油主力	7月30日	元/吨	8460.00	8665.00	-205.00	-2.37%
	CBOT大豆主力	7月29日	美分/蒲式耳	1040.25	1046.50	-6.25	-0.60%
	CBOT豆油主力	7月29日	美分/磅	42.07	41.90	0.17	0.41%
	MDE棕榈油主力	7月29日	令吉/吨	3908.00	3942.00	-34.00	-0.86%
现货	一级豆油：张家港	7月30日	元/吨	7790.00	7880.00	-90.00	-1.14%
	棕榈油：张家港	7月30日	元/吨	8010.00	8000.00	10.00	0.13%
	菜籽油：南通	7月30日	元/吨	8650.00	8820.00	-170.00	-1.93%
基差	豆油基差	7月30日	元/吨	174.00	192.00	-18.00	-
	棕榈油基差	7月30日	元/吨	158.00	118.00	40.00	-
	菜籽油基差	7月30日	元/吨	190.00	155.00	35.00	-
注册仓单	DCE豆油	7月30日	手	684.00	6974.00	-6290.00	-
	DCE棕榈油	7月30日	手	550.00	550.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	7月30日	手	0.00	3201.00	-3201.00	-
压榨利润	进口大豆	7月30日	元/吨	-481.50	-469.60	-11.90	-
	进口油菜籽	7月30日	元/吨	234.00	234.00	0.00	-
	进口棕榈油	7月30日	元/吨	226.50	179.37	47.13	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、气象机构称，加拿大阿尔伯塔省、萨斯喀彻温省和马尼托巴省部分地区的降雨改善了油菜籽作物的墒情。但大草原南部地区的干热天气导致旱情严峻，压力仍持续存在。

2、咨询机构战略谷物周一表示，由于不利天气继续影响欧盟的主要油籽作物，再次下调对今年欧盟油菜籽和葵花籽产量的月度预测。预计欧盟2024年油菜籽的产量为1727万吨，低于一个月前预测的1780万吨，较去年水平低近14%；预计欧盟2024年葵花籽产量为965万吨，低于此前预测的1049万吨，低于去年的980万吨。

3、美国农业部在每周作物生长报告中称，截至2024年7月28日当周，美国大豆优良率为67%，一如市场预期，前一周为68%，去年同期为52%。

4、据Mysteel调研显示，截至2024年7月26日（第30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201.69万吨，较上周增加6.029万吨，增幅3.08%；同比2023年第30周三大油脂商业库存216.10万吨减少14.41万吨，减幅6.67%。

二、基本面数据图表

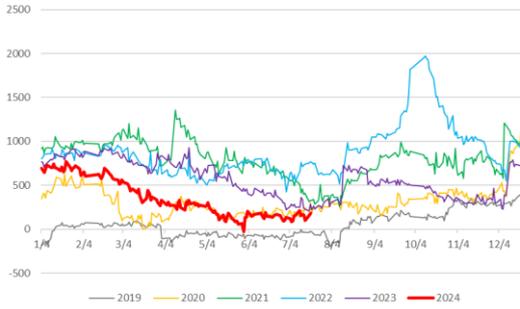
期货价格：国内油脂（元/吨）



期货价格：外盘油脂（元/吨）



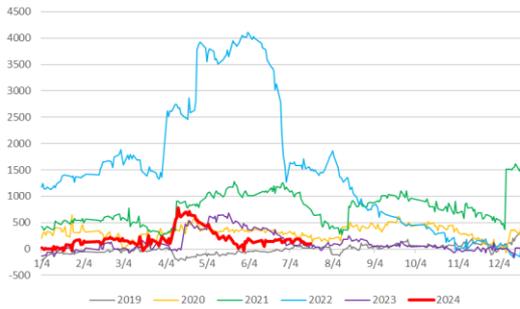
基差：豆油（元/吨）



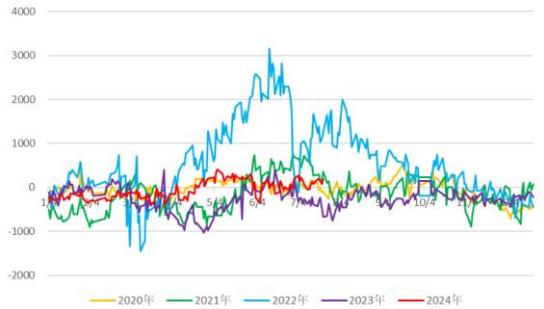
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



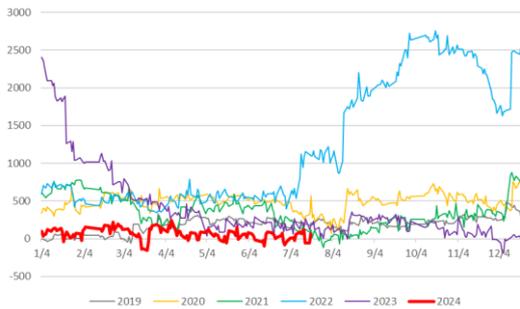
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



基差：菜籽油（元/吨）



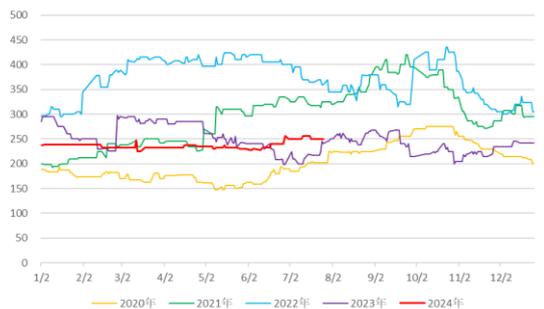
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，美豆优良率下降，符合市场预期，天气预报显示，美国中西部高温干燥天气只是暂时的，8月中旬部分地区天气将更加多雨凉爽，CBOT 大豆期货盘中触及四年新低。加拿大部分菜籽种植区的降雨改善了作物墒情，大草原南部地区依然受到旱情威胁，ICE 油菜籽期货继续下跌。高频数据显示马来西亚棕榈油出口增势放缓，同时增产前景乐观，马棕榈油弱势震荡。能源方面，加沙停火预期升温，同时市场对中国需求下降产生担忧，国际原油价格再次下挫。国内三大油脂总库存保持增势，终端消费表现一般，自身基本面驱动不足，受国际油料市场下跌拖累，国内市场跟随走弱，预计油脂短期将维持区间震荡行情。

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。