

油脂：国际大宗普跌 油脂集体破位

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	8月6日	元/吨	7408.00	7578.00	-170.00	-2.24%
	DCE棕榈油主力	8月6日	元/吨	7600.00	7856.00	-256.00	-3.26%
	CZCE菜籽油主力	8月6日	元/吨	8050.00	8312.00	-262.00	-3.15%
	CBOT大豆主力	8月5日	美分/蒲式耳	1041.50	1029.00	12.50	1.21%
	CBOT豆油主力	8月5日	美分/磅	40.22	40.84	-0.62	-1.52%
	MDE棕榈油主力	8月5日	令吉/吨	3787.00	3917.00	-130.00	-3.32%
现货	一级豆油：张家港	8月6日	元/吨	7590.00	7740.00	-150.00	-1.94%
	棕榈油：张家港	8月6日	元/吨	7750.00	7980.00	-230.00	-2.88%
	菜籽油：南通	8月6日	元/吨	8080.00	8430.00	-350.00	-4.15%
基差	豆油基差	8月6日	元/吨	182.00	162.00	20.00	-
	棕榈油基差	8月6日	元/吨	150.00	124.00	26.00	-
	菜籽油基差	8月6日	元/吨	30.00	118.00	-88.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月6日	手	5154.00	3954.00	1200.00	-
	DCE棕榈油	8月6日	手	460.00	460.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月6日	手	3201.00	3201.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月6日	元/吨	-463.80	-451.00	-12.80	-
	进口油菜籽	8月6日	元/吨	296.00	296.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月6日	元/吨	-70.85	29.04	-99.89	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 8 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 30.03%，出油率增加 0.65%，产量减少 26.61%。

2、国家粮油信息中心：8 月份进口大豆到港量庞大，国内油厂开机率将维持高位，预计月度大豆压榨量在 900 万吨左右。

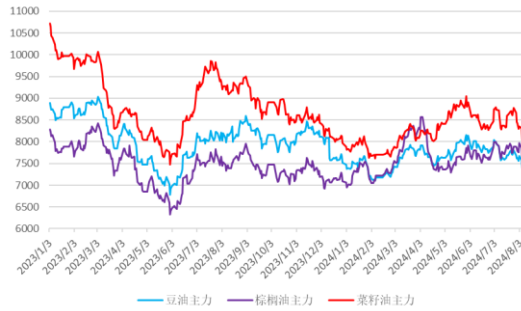
3、据 Mysteel 调研显示，截至 2024 年 8 月 2 日（第 31 周），全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 212.68 万吨，环比增幅 5.45%，同比增幅 0.72%。

4、印尼能源部周五公布的数据显示，2024 年上半年，印尼生物柴油消费量达到 612 万千升，这相当于全年目标 1340 万千升的 45.7%。

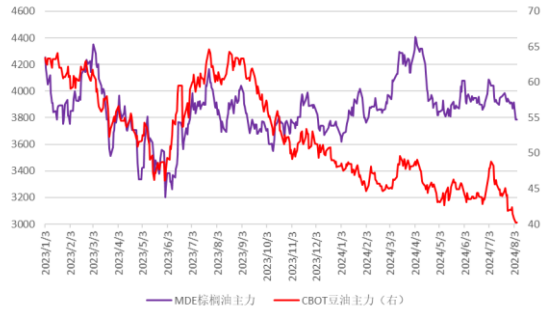
5、咨询机构 Safras & Mercado 发布的首份 2024/25 年度种植面积预测显示，下一年度阿根廷大豆种植面积可能创下 9 年新高。报告称，2024/25 年度阿根廷大豆种植面积预计为 1820 万公顷，同比增加近 100 万公顷。

二、基本面数据图表

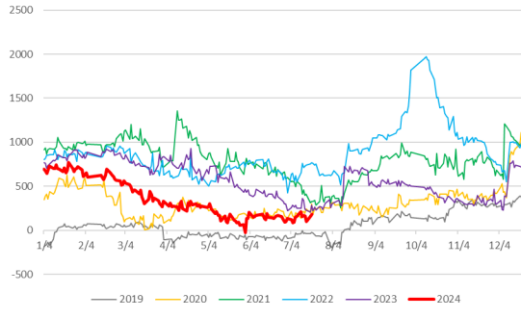
期货价格：国内油脂（元/吨）



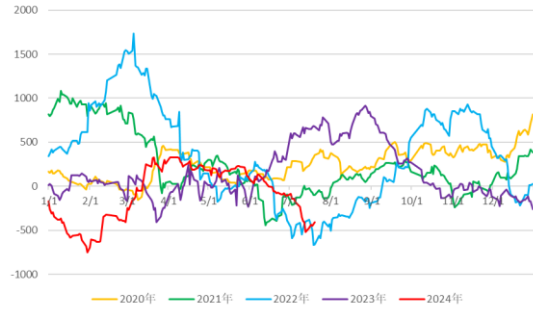
期货价格：外盘油脂（元/吨）



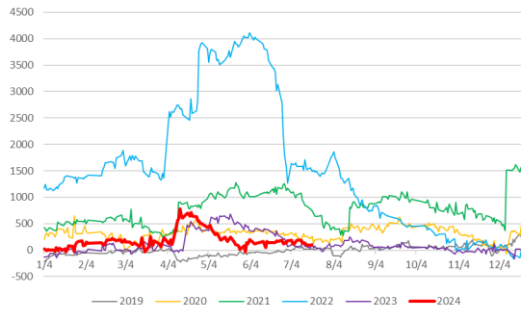
基差：豆油（元/吨）



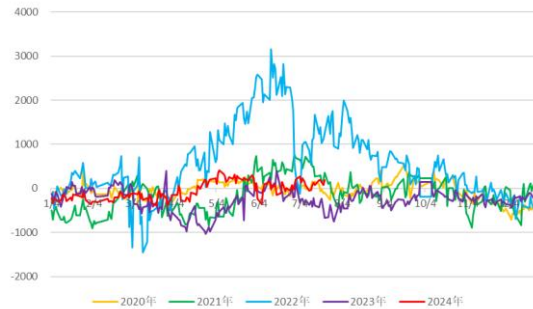
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



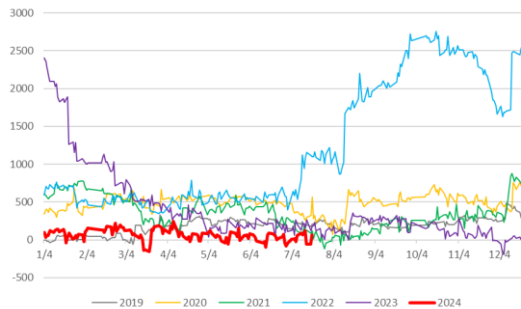
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



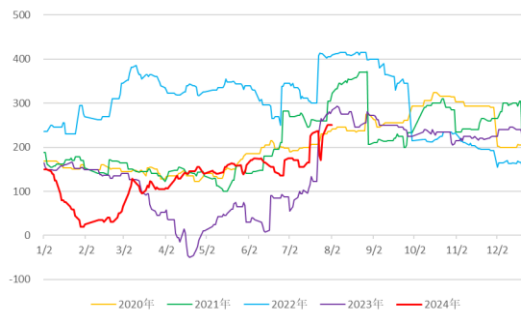
基差：菜籽油（元/吨）



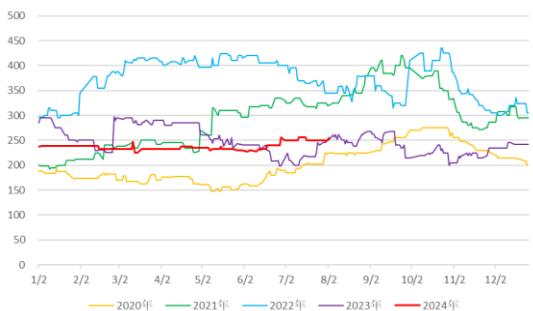
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，美国大豆优良率回升，同时受到宏观经济数据低迷影响，CBOT 大豆期货继续低位徘徊。加拿大部分菜籽种植区的降雨改善了作物墒情，本周将迎来更多有利降雨，ICE 油菜籽期货弱势震荡。马来西亚棕榈油 7 月产需双增，库存预计小幅下滑，受周边油脂走势疲软及原油下跌影响，马棕榈油继续下行至近半年低点。能源方面，包括中国在内的全球制造业数据疲软，投资者对美国经济担忧加剧，但中东冲突扩大的风险限制了原油跌幅，国际原油保持弱势。国内三大油脂总库存继续增长，终端消费表现一般，自身基本面驱动不足，油脂预计短期将维持区间震荡行情，若外围市场油料价格继续下跌，不排除进一步下跌可能。

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。