

## 油脂：基本面无改善迹象 油脂继续弱势震荡

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   | 8月19日           | 元/吨    | 7368.00  | 7328.00  | 40.00   | 0.55%  |
|                                                                                   | DCE棕榈油主力  | 8月19日           | 元/吨    | 7578.00  | 7484.00  | 94.00   | 1.26%  |
|                                                                                   | CZCE菜籽油主力 | 8月19日           | 元/吨    | 8057.00  | 8029.00  | 28.00   | 0.35%  |
|                                                                                   | CBOT大豆主力  | 8月16日           | 美分/蒲式耳 | 955.25   | 967.75   | -12.50  | -1.29% |
|                                                                                   | CBOT豆油主力  | 8月16日           | 美分/磅   | 38.63    | 38.51    | 0.12    | 0.31%  |
|                                                                                   | MDE棕榈油主力  | 8月16日           | 令吉/吨   | 3752.00  | 3754.00  | -2.00   | -0.05% |
| 现货                                                                                | 一级豆油：张家港  | 8月19日           | 元/吨    | 7570.00  | 7560.00  | 10.00   | 0.13%  |
|                                                                                   | 棕榈油：张家港   | 8月19日           | 元/吨    | 7670.00  | 7610.00  | 60.00   | 0.79%  |
|                                                                                   | 菜籽油：南通    | 8月19日           | 元/吨    | 8040.00  | 8030.00  | 10.00   | 0.12%  |
| 基差                                                                                | 豆油基差      | 8月19日           | 元/吨    | 202.00   | 232.00   | -30.00  | -      |
|                                                                                   | 棕榈油基差     | 8月19日           | 元/吨    | 92.00    | 126.00   | -34.00  | -      |
|                                                                                   | 菜籽油基差     | 8月19日           | 元/吨    | -17.00   | 1.00     | -18.00  | -      |
| 注册仓单                                                                              | DCE豆油     | 8月19日           | 手      | 11304.00 | 10304.00 | 1000.00 | -      |
|                                                                                   | DCE棕榈油    | 8月19日           | 手      | 1960.00  | 1960.00  | 0.00    | -      |
|                                                                                   | CZCE菜籽油   | 8月19日           | 手      | 3295.00  | 3245.00  | 50.00   | -      |
| 压榨利润                                                                              | 进口大豆      | 8月19日           | 元/吨    | -414.45  | -470.65  | 56.20   | -      |
|                                                                                   | 进口油菜籽     | 8月19日           | 元/吨    | -63.00   | -63.00   | 0.00    | -      |
|                                                                                   | 进口棕榈油     | 8月19日           | 元/吨    | -76.64   | -184.41  | 107.77  | -      |

数据来源：Wind、金石期货研究所

### 一、宏观及行业要闻

1、印尼将每升的价格上限从 14000 印尼盾提高到 15700 印尼盾（约合 1 美元），并将 DMO 目标从每月 30 万公吨调整为 25 万公吨。新规则没有提及对出口配额的任何变更，目前出口配额设定为公司根据该计划向当地市场供应棕榈油量的四倍。

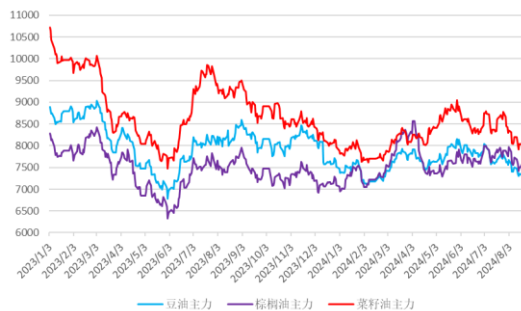
2、欧盟从 8 月 16 日（周五）开始对中国生物柴油征收 12.8%至 36.4%的临时反倾销税。受影响企业包括主要生产商浙江嘉奥、河南君恒和龙岩卓越集团等 40 多家公司，去年的出口产值为 23 亿美元。

3、加拿大谷物委员会 CGC 数据显示，8 月 1 日-8 月 11 日期间，加拿大油菜籽出口量为 38.29 万吨，远高于去年同期的 13.85 万吨。

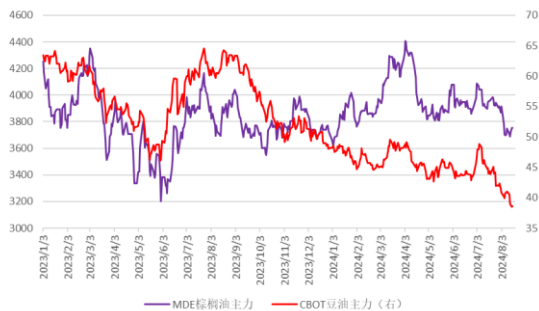
4、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）发布的数据显示，8 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比持平，此前公布的前十日产量环比减少 5.56%。船运调查机构 ITS、AmSpecAgri 发布的 8 月 1-15 日马来西亚棕榈油出口环比降幅分别为 20.2%和 22.3%，降幅较前十日扩大。

### 二、基本面数据图表

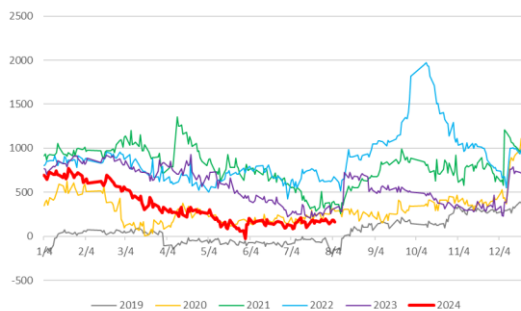
期货价格：国内油脂（元/吨）



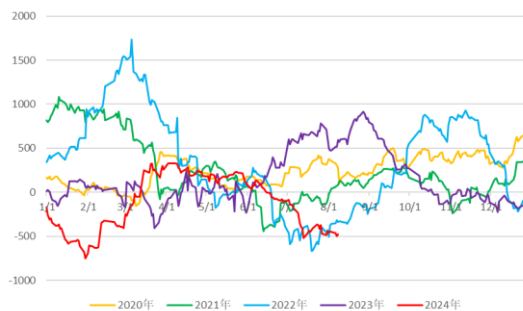
期货价格：外盘油脂（元/吨）



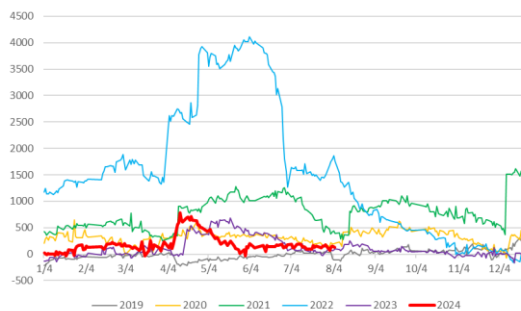
基差：豆油（元/吨）



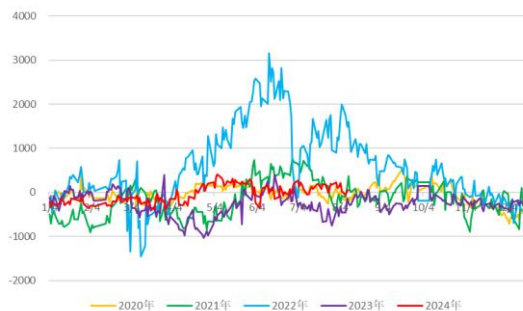
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



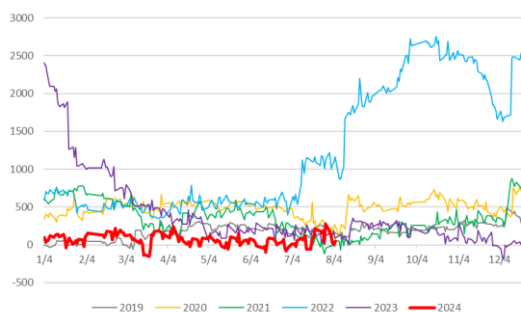
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



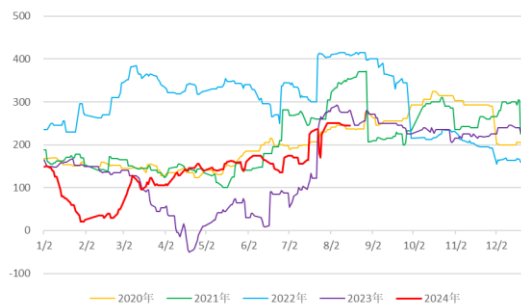
基差：菜籽油（元/吨）



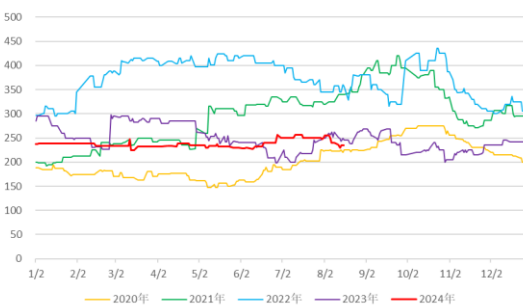
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，美豆作物评级强劲且产区天气条件保持良好状态，民间分析机构将于本周展开田间作物巡查，市场预期美豆产量可能会被继续调高，CBOT 大豆期货再创新低。加拿大天气对菜籽生长是利好，ICE 油菜籽期货小幅下跌。高频数据显示马来西亚棕榈油 8 月前半月出口下滑，产量方面环比持平，马棕油持续低位震荡。能源方面，美国传统汽油消费旺季进入尾声，EIA 和国际能源署下调了明年的需求预期，市场情绪转空，国际原油继续回落。上周国内三大油脂总库存小幅回落，整体仍在高位，终端消费仍旧疲软，供应压力较大，中秋备货临近但需求端尚无明显改善迹象，叠加疲软的外围市场拖累，预计油脂短期将维持偏弱格局。

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，但我公司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。