

油脂：油脂反弹继续 关注作物巡查进展

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21日	元/吨	7436.00	7408.00	28.00	0.38%
	DCE棕榈油主力	8月21日	元/吨	7648.00	7638.00	10.00	0.13%
	CZCE菜籽油主力	8月21日	元/吨	8152.00	8061.00	91.00	1.13%
	CBOT大豆主力	8月20日	美分/蒲式耳	977.00	976.25	0.75	0.08%
	CBOT豆油主力	8月20日	美分/磅	39.22	39.13	0.09	0.23%
	MDE棕榈油主力	8月20日	令吉/吨	3715.00	3721.00	-6.00	-0.16%
现货	一级豆油：张家港	8月21日	元/吨	7620.00	7570.00	50.00	0.66%
	棕榈油：张家港	8月21日	元/吨	7910.00	7730.00	180.00	2.33%
	菜籽油：南通	8月21日	元/吨	8080.00	8030.00	50.00	0.62%
基差	豆油基差	8月21日	元/吨	184.00	162.00	22.00	-
	棕榈油基差	8月21日	元/吨	262.00	92.00	170.00	-
	菜籽油基差	8月21日	元/吨	-72.00	-31.00	-41.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月21日	手	11264.00	11264.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月21日	手	1025.00	1606.00	-581.00	-
	CZCE菜籽油	8月21日	手	3613.00	3345.00	268.00	-
压榨利润	进口大豆	8月21日	元/吨	-389.25	-389.25	0.00	-
	进口油菜籽	8月21日	元/吨	305.00	305.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月21日	元/吨	90.36	-49.25	139.60	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、国家粮油信息中心：预计 8 月份大豆、油菜籽压榨量分别在 900 万吨和 50 万吨左右，豆油大概率继续累库，菜油库存维持高位，棕榈油进口增多、需求一般，库存将稳中有增。

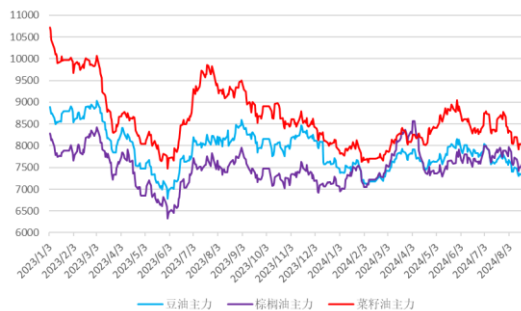
2、美国农场期货杂志旗下 Pro Farmer 公司作物巡查：预计 2024 年印第安那州大豆平均结荚数为 1409.02 个，2023 年作物巡查为 1309.96 个。美国农场期货杂志旗下 Pro Farmer 公司作物巡查：预计 2024 年内布拉斯加州大豆平均结荚数为 1172.48 个，2023 年作物巡查为 1160.02 个。

3、巴西全国谷物出口商协会（ANEC）预计，巴西 8 月大豆出口为 816 万吨，上周预计为 818 万吨；豆粕出口预计为 239 万吨，上周预计为 224 万吨。

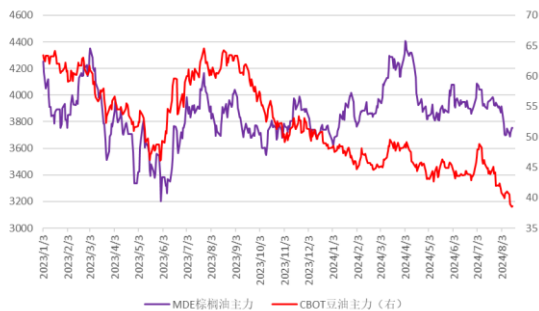
4、据欧盟委员会，截至 8 月 18 日，欧盟 2024/2025 年棕榈油进口量为 35 万吨，而去年同期为 51 万吨。油菜籽进口量为 49 万吨，而去年同期为 36 万吨。大豆进口量为 164 万吨，而去年同期为 195 万吨。

二、基本面数据图表

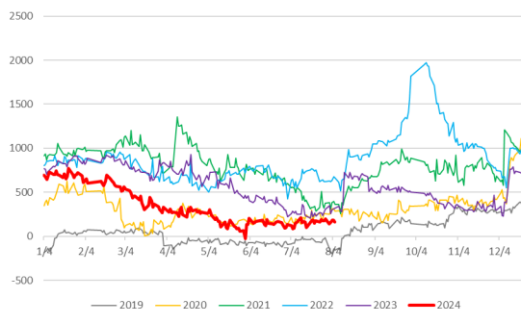
期货价格：国内油脂（元/吨）



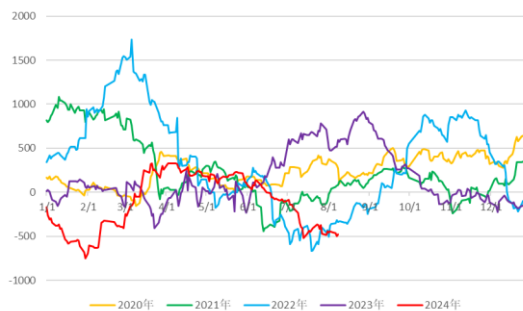
期货价格：外盘油脂（元/吨）



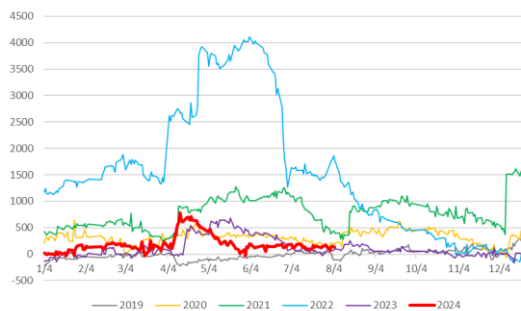
基差：豆油（元/吨）



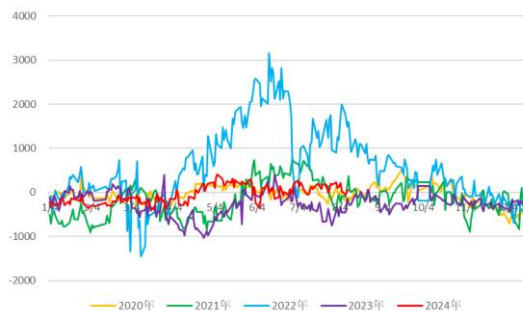
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



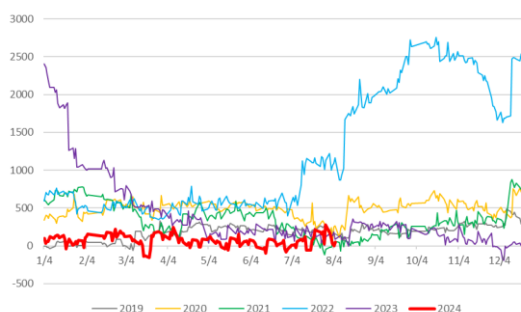
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



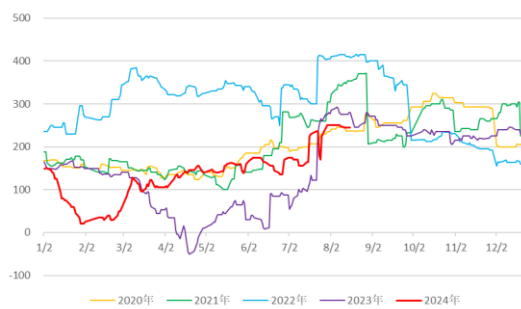
基差：菜籽油（元/吨）



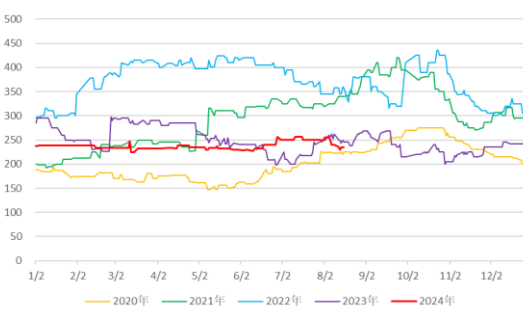
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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,美豆作物巡查第二日结果仍支撑丰产预期,受出口增长及空头回补带动,CBOT大豆期货继续小幅反弹。加拿大新作菜籽仍面临丰产压力,但市场担心铁路停运会影响出口网点运输,ICE油菜籽期货低位震荡。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,受外围市场反弹带动,马棕油价格小幅回升。能源方面,中国经济数据削弱投资者信心,市场情绪转空,国际原油大幅回落。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,叠加外围丰产压力,预计油脂短期反弹空间有限。

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。