

油脂：库存小幅回落 油脂延续反弹

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	8月27日	元/吨	7632.00	7566.00	66.00	0.87%
	DCE棕榈油主力	8月27日	元/吨	8062.00	8078.00	-16.00	-0.20%
	CZCE菜籽油主力	8月27日	元/吨	8364.00	8290.00	74.00	0.89%
	CBOT大豆主力	8月26日	美分/蒲式耳	981.00	973.00	8.00	0.82%
	CBOT豆油主力	8月26日	美分/磅	40.79	40.41	0.38	0.94%
	MDE棕榈油主力	8月26日	令吉/吨	3924.00	3867.00	57.00	1.47%
现货	一级豆油：张家港	8月27日	元/吨	7840.00	7710.00	130.00	1.69%
	棕榈油：张家港	8月27日	元/吨	8320.00	8260.00	60.00	0.73%
	菜籽油：南通	8月27日	元/吨	8330.00	8240.00	90.00	1.09%
基差	豆油基差	8月27日	元/吨	208.00	144.00	64.00	-
	棕榈油基差	8月27日	元/吨	258.00	182.00	76.00	-
	菜籽油基差	8月27日	元/吨	-34.00	-50.00	16.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月27日	手	11978.00	11131.00	847.00	-
	DCE棕榈油	8月27日	手	1018.00	1018.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月27日	手	4175.00	4175.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月27日	元/吨	-339.10	-383.30	44.20	-
	进口油菜籽	8月27日	元/吨	185.00	185.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月27日	元/吨	83.46	162.96	-79.50	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、ITS的数据显示，8月1-25日马来西亚棕榈油出口量为1,055,768吨，比7月份同期的1,240,593吨减少14.90%。AmSpec的数据显示，8月1-25日马来西亚棕榈油出口量为1,008,418吨，比7月份同期的1,173,224吨减少14.05%。

2、美国农业部出口检验报告显示，美国大豆出口检验量增长，较一周前高出1%，较去年同期增长26%。截至2024年8月22日的一周，美国大豆出口检验量为411,165吨，上周为405,628吨，去年同期为326,237吨。

3、据外媒报道，欧盟作物监测服务机构MARS将欧盟油菜籽单产预测从3.10吨/公顷下调至3.07吨/公顷；并将单产产量预测从5.09吨/公顷下调至5.01吨/公顷。

4、据Mysteel调研显示，截至2024年8月23日（第34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211.783万吨，较上周减少0.267万吨，减幅0.13%；同比2023年第34周三大油脂商业库存207.69万吨增加4.09万吨，增幅1.97%。

二、基本面数据图表

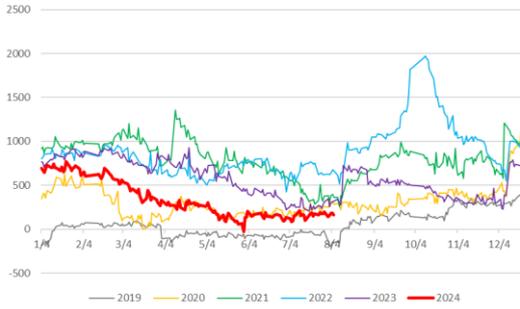
期货价格：国内油脂（元/吨）



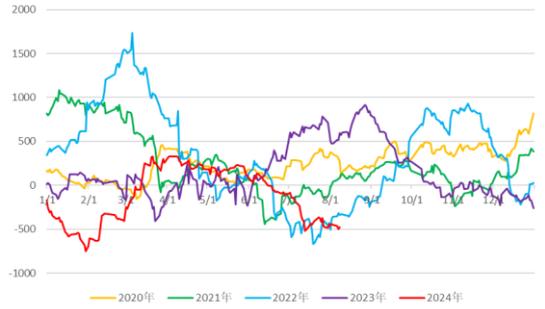
期货价格：外盘油脂（元/吨）



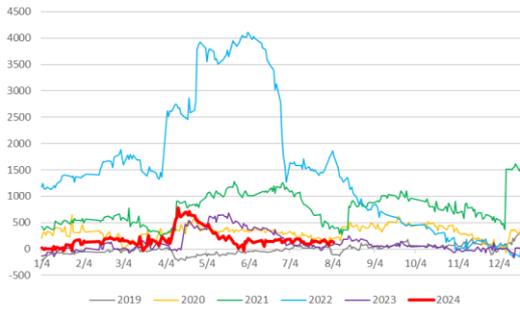
基差：豆油（元/吨）



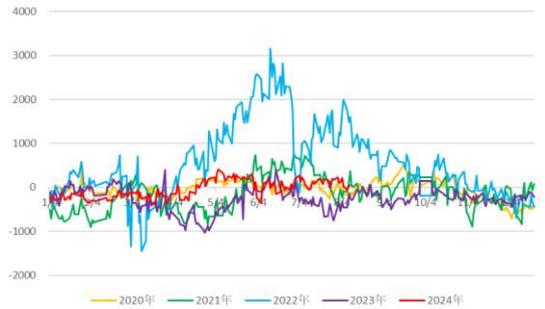
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



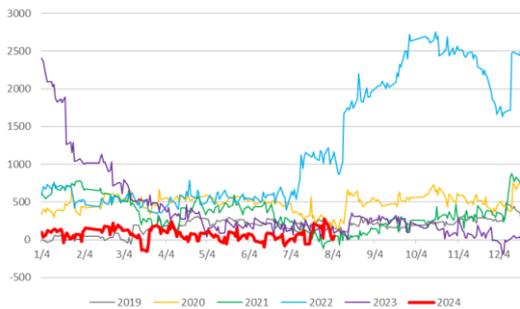
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



基差：菜籽油（元/吨）



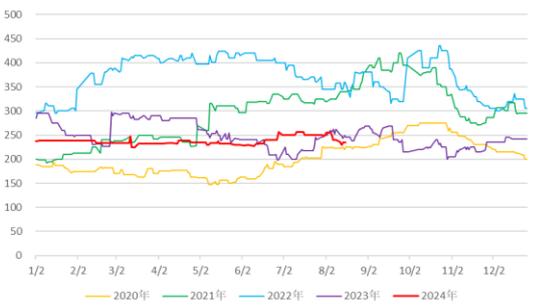
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，本周美国中西部大片地区出现热浪天气，而且降雨不足，可能会损害处于关键发育阶段的大豆作物，CBOT 大豆期货继续小幅反弹。加拿大政府采取行动结束该国两条最大铁路的停工，且受到周边油籽及植物油价格收涨提振，ICE 油菜籽期货反弹至两周高位。马棕油 8 月产量出现小幅下滑，8 月出口量下滑但高频数据显示近期出口改善，印尼 B40 计划利好棕榈油需求前景，马棕油涨至一个月高位。能源方面，利比亚减产引发供应担忧，国际原油短线继续攀升。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，在美联储宽松政策预期下，带动大宗商品市场普遍反弹，叠加棕榈油供应收紧预期，预计国内油脂短期内易涨难跌。

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。