

油脂：市场传闻多空交织 油脂震荡偏弱

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29日	元/吨	7658.00	7652.00	6.00	0.08%
	DCE棕榈油主力	8月29日	元/吨	7988.00	8014.00	-26.00	-0.32%
	CZCE菜籽油主力	8月29日	元/吨	8359.00	8385.00	-26.00	-0.31%
	CBOT大豆主力	8月28日	美分/蒲式耳	976.50	987.75	-11.25	-1.14%
	CBOT豆油主力	8月28日	美分/磅	40.69	40.43	0.26	0.64%
	MDE棕榈油主力	8月28日	令吉/吨	3920.00	3923.00	-3.00	-0.08%
现货	一级豆油：张家港	8月29日	元/吨	7840.00	7820.00	20.00	0.26%
	棕榈油：张家港	8月29日	元/吨	8260.00	8220.00	40.00	0.49%
	菜籽油：南通	8月29日	元/吨	8280.00	8330.00	-50.00	-0.60%
基差	豆油基差	8月29日	元/吨	182.00	168.00	14.00	-
	棕榈油基差	8月29日	元/吨	272.00	206.00	66.00	-
	菜籽油基差	8月29日	元/吨	-79.00	-55.00	-24.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月29日	手	13028.00	13028.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月29日	手	1018.00	1018.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月29日	手	4275.00	4275.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	8月29日	元/吨	-290.10	-288.20	-1.90	-
	进口油菜籽	8月29日	元/吨	158.00	158.00	0.00	-
	进口棕榈油	8月29日	元/吨	60.04	29.58	30.45	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、据加拿大统计局数据显示，预计加拿大油菜籽 2024 年产量预估为 1950.2 万吨，去年为 1832.8 万吨，市场预期为 1921.7 万吨。

2、分析机构 APK-Inform 周三称，8 月 1-25 日期间，乌克兰出口了约 20 万吨葵花籽油，比上年同期减少了约 45%。出口降低的原因在于加工商的葵花籽供应有限，导致国内葵花籽加工量减少。

3、美国全国油籽加工商协会 (NOPA) 已向加州空气资源委员会 (CARB) 提交意见，反对限制使用植物油作为生物燃料生产原料。CARB 在 8 月 12 日出台一系列拟议修正案，其中一项修正案规定，生物质柴油 (BBD) 生产中的豆油和菜籽油的用量不得超过 20%。

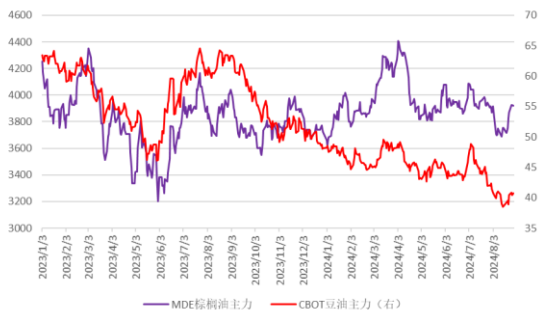
4、国家粮油信息中心：8 月 23 日，国内三大油脂库存总量 214 万吨，周环比下降 2 万吨，月环比上升 8 万吨，同比上升 15 万吨。其中豆油库存 111 万吨，周环比下降 2 万吨；菜籽油库存 44 万吨，周环比持平；棕榈油库存 59 万吨，周环比持平。

二、基本面数据图表

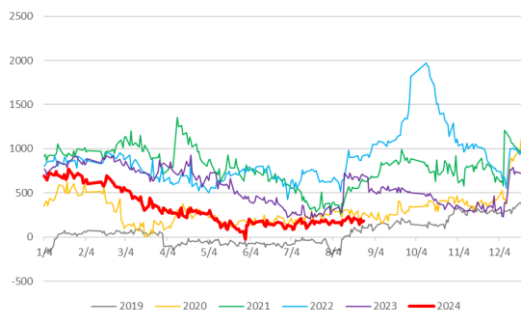
期货价格：国内油脂（元/吨）



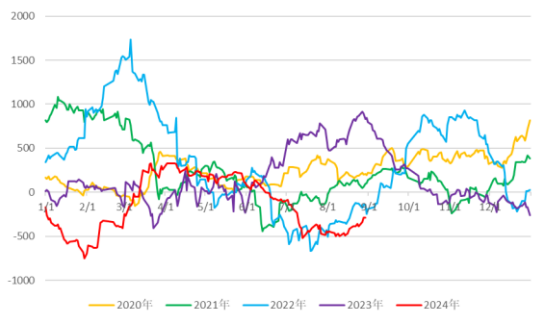
期货价格：外盘油脂（元/吨）



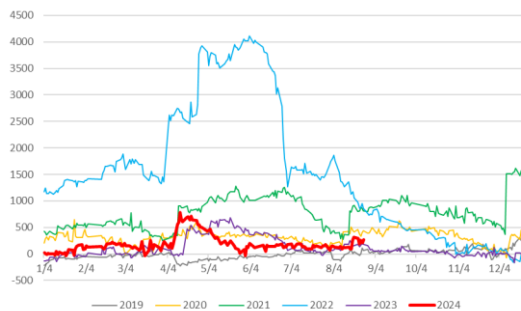
基差：豆油（元/吨）



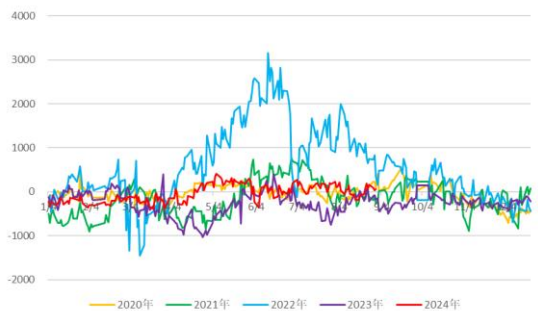
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



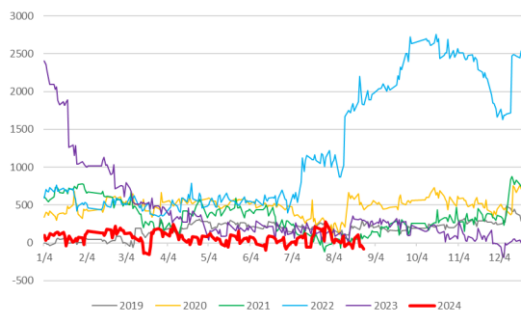
基差：棕榈油（元/吨）



棕榈油进口利润（元/吨）



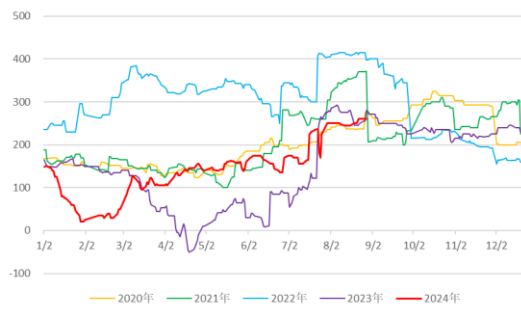
基差：菜籽油（元/吨）



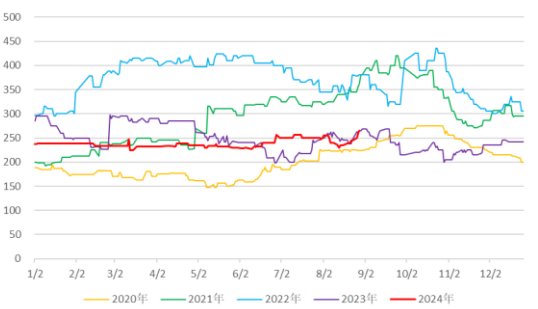
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，美国中西部在热浪之后预计将迎来有利降雨，CBOT 大豆期货出现小幅回调。加拿大统计局发布最新作物产量预测，高于分析师预期及去年产量，ICE 油菜籽期货小幅收跌。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 计划限制出口，但印度潜在的油籽计划可能影响未来棕榈油需求，马棕油冲高回落结束连涨。能源方面，美国原油库存降幅不及市场预期，同时中国对原油需求放缓，投资者开始对能源需求产生担忧，国际原油偏弱运行。上周国内三大油脂总库存小幅回落，整体仍在高位，节前终端消费无明显改善，随着棕榈油海外利多兑现，多头情绪有所减弱，国内油脂或面临调整。

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。