

## 油脂：风险情绪上升 油脂大幅回落

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	9月2日	元/吨	7652.00	7784.00	-132.00	-1.70%
	DCE棕榈油主力	9月2日	元/吨	7906.00	8056.00	-150.00	-1.86%
	CZCE菜籽油主力	9月2日	元/吨	8329.00	8524.00	-195.00	-2.29%
	CBOT大豆主力	8月30日	美分/蒲式耳	999.00	991.75	7.25	0.73%
	CBOT豆油主力	8月30日	美分/磅	41.89	42.23	-0.34	-0.81%
	MDE棕榈油主力	8月30日	令吉/吨	3977.00	3940.00	37.00	0.94%
现货	一级豆油：张家港	9月2日	元/吨	7870.00	7970.00	-100.00	-1.25%
	棕榈油：张家港	9月2日	元/吨	8180.00	8330.00	-150.00	-1.80%
	菜籽油：南通	9月2日	元/吨	8310.00	8460.00	-150.00	-1.77%
基差	豆油基差	9月2日	元/吨	218.00	186.00	32.00	-
	棕榈油基差	9月2日	元/吨	274.00	274.00	0.00	-
	菜籽油基差	9月2日	元/吨	-19.00	-64.00	45.00	-
注册仓单	DCE豆油	9月2日	手	13078.00	13028.00	50.00	-
	DCE棕榈油	9月2日	手	2018.00	1018.00	1000.00	-
	CZCE菜籽油	9月2日	手	4525.00	4475.00	50.00	-
压榨利润	进口大豆	9月2日	元/吨	-258.95	-267.30	8.35	-
	进口油菜籽	9月2日	元/吨	107.00	107.00	0.00	-
	进口棕榈油	9月2日	元/吨	-157.45	65.66	-223.12	-

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1-31日马来西亚棕榈油单产减少0.07%，出油率增加0.03%，产量持平。

2、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚8月1-31日棕榈油出口量为1376412吨，较上月同期出口的1555529吨减少11.51%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚8月1-31日棕榈油出口量为1445442吨，较上月同期出口的1604578吨减少9.9%。

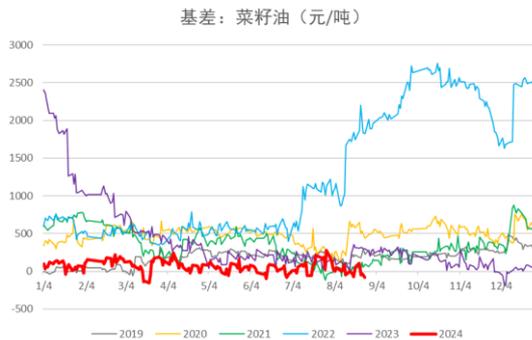
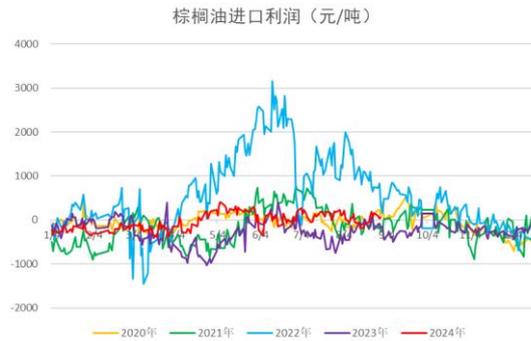
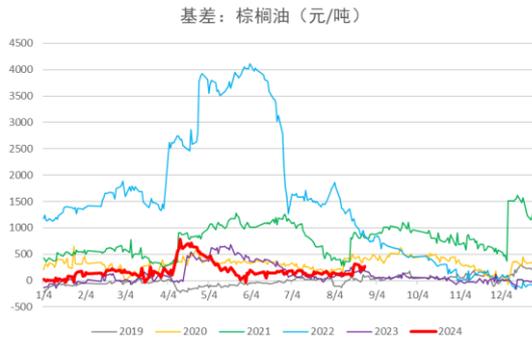
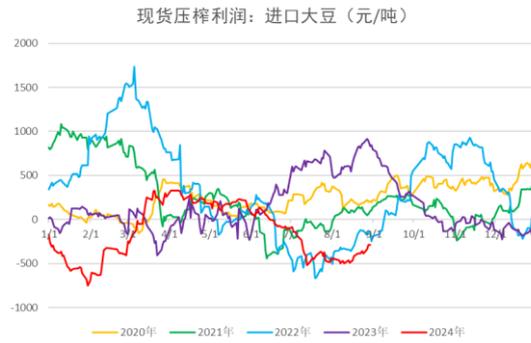
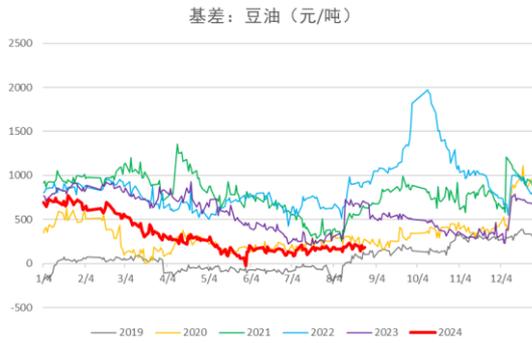
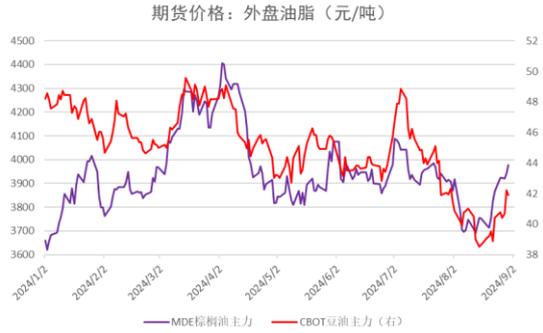
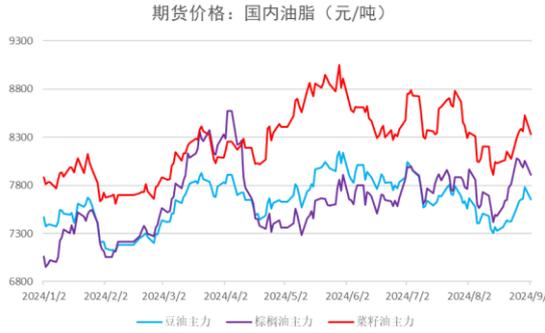
3、USDA 压榨月报前瞻，分析师预计，美国7月大豆压榨量预计为576.5万短吨，或1.92135亿蒲，可能比6月压榨量1.837亿蒲式耳增加4.6%，并且较2023年7月压榨量1.848亿蒲式耳增加4%。7月美国豆油库存预计为19.68亿磅，可能比6月底的21.25亿磅减少7.4%，并且较2023年7月31日的豆油库存21.36亿磅下滑7.9%。

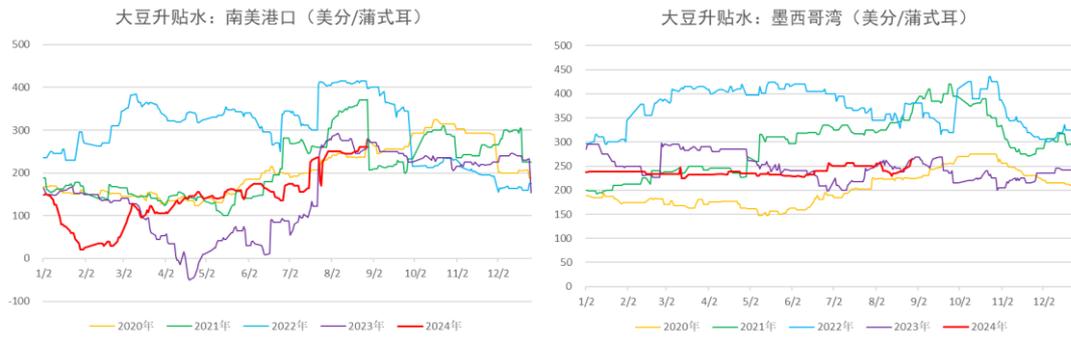
4、EIA：美国用于生产生物燃料的大豆油在6月份增加至12.67亿磅。在5月份，用于生物柴油的大豆油为10.76亿磅。大豆油仍然是美国最大的生物柴油原料。

5、据自然灾害监测中心 Cemaden 称，5月到8月期间，巴西一些关键农业区出现了1981

年以来最干旱的天气，而且看不到任何缓解的迹象。气象预报显示至少还有两周不会下雨，而这正值巴西农户开始种植大豆的日子。

## 二、基本面数据图表





### 三、观点及策略

国际方面，美豆周度出口数量超出市场预期，市场担忧巴西历史级干旱天气可能导致新豆播种推迟，CBOT 大豆期货继续反弹。加拿大 2024/25 年度油菜籽出口量同比大幅提升，ICE 油菜籽期货反弹至近一个月高位。8 月马棕油产量预计与前月持平，月底出口回暖但当月出口量预计仍下滑约 10%，印尼 9 月棕榈油出口成本提高，对马棕油出口有利，马棕油期货在近一个月高位徘徊。能源方面，美国最新数据显示其国内消费支出稳健，美联储大幅降息的希望减弱，国际原油大幅下跌。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，受美联储降息预期减弱影响，国际大宗商品整体下跌，国内油脂跟随走弱。



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。