

# 油脂：中加关系出现转机 菜油大幅回调

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	10月21日	元/吨	8206.00	8244.00	-38.00	-0.46%
	DCE棕榈油主力	10月21日	元/吨	8860.00	8836.00	24.00	0.27%
	CZCE菜籽油主力	10月21日	元/吨	9273.00	9571.00	-298.00	-3.11%
	CBOT大豆主力	10月18日	美分/蒲式耳	970.00	990.00	-20.00	-2.02%
	CBOT豆油主力	10月18日	美分/磅	41.81	42.62	-0.81	-1.90%
	MDE棕榈油主力	10月18日	令吉/吨	4255.00	4278.00	-23.00	-0.54%
现货	一级豆油：张家港	10月21日	元/吨	8360.00	8400.00	-40.00	-0.48%
	棕榈油：张家港	10月21日	元/吨	9120.00	9140.00	-20.00	-0.22%
	菜籽油：南通	10月21日	元/吨	9320.00	9590.00	-270.00	-2.82%
基差	豆油基差	10月21日	元/吨	154.00	156.00	-2.00	-
	棕榈油基差	10月21日	元/吨	260.00	304.00	-44.00	-
	菜籽油基差	10月21日	元/吨	47.00	19.00	28.00	-
注册仓单	DCE豆油	10月21日	手	17091.00	17091.00	0.00	-
	DCE棕榈油	10月21日	手	1180.00	1180.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	10月21日	手	4899.00	4899.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	10月21日	元/吨	39.20	83.40	-44.20	-
	进口油菜籽	10月21日	元/吨	571.00	571.00	0.00	-
	进口棕榈油	10月21日	元/吨	155.33	96.11	59.22	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

## 一、宏观及行业要闻

1、美国农业部发布的全国作物进展周报显示，美国大豆收获进度高于市场预期，也高于历史均值。（截至 10 月 13 日，）大豆收获进度为 67%，上周 47%，高于去年同期的 57%，也高于五年均值 51%。

2、南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 10 月 1-20 日马来西亚棕榈油单产减少 6.63%，出油率增加 0.06%，产量减少 6.31%。

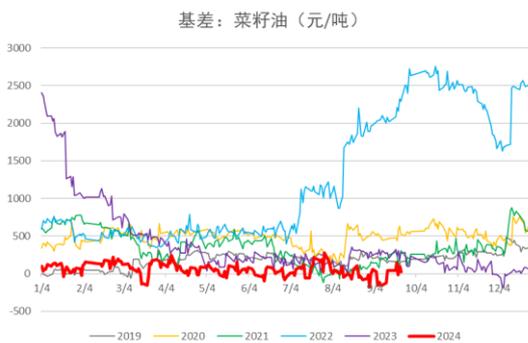
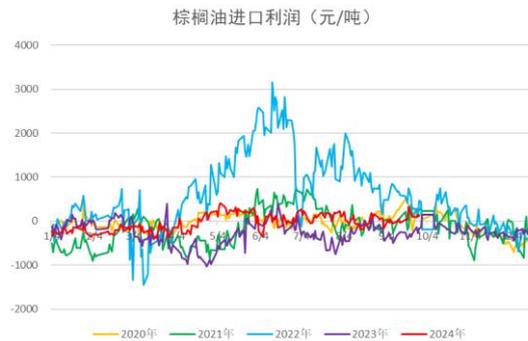
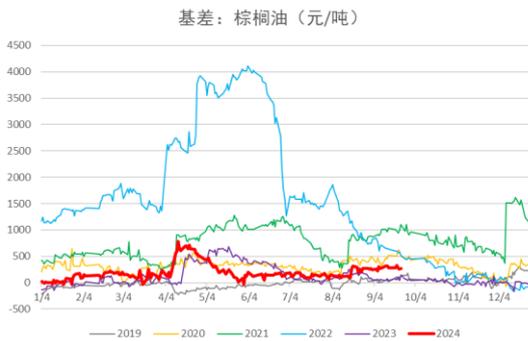
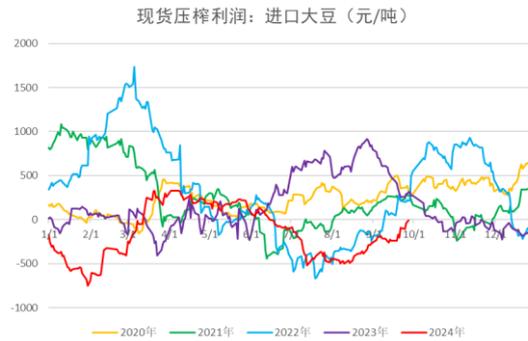
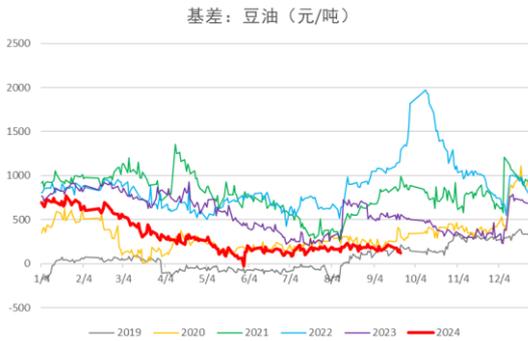
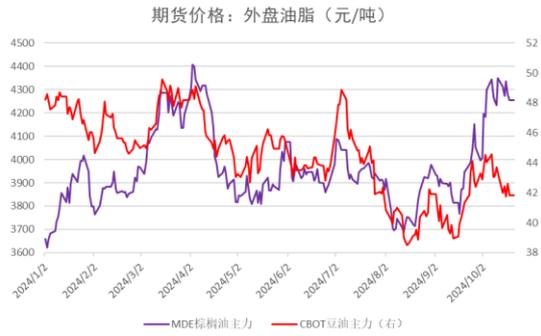
3、咨询机构 Safras & Mercado 表示，截至 10 月 11 日，巴西 2024/25 年度大豆播种进度为 8.2%，高于一周前的 4.1%，但是低于去年同期的 15.8%。不过本周巴西中部的大范围降雨有望改善大豆种植前景。

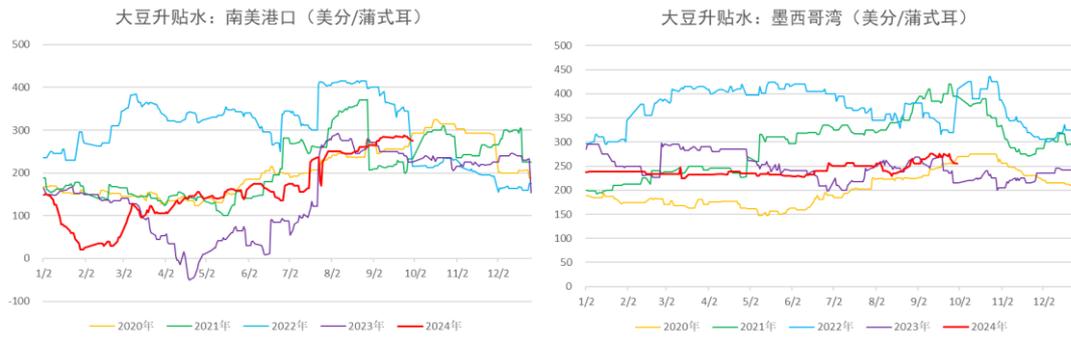
4、美国农业部出口销售报告显示，10 月 10 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 170.27 万吨，较之前一周增加 35%，符合市场预期。后期重点关注南美巴西大豆增产预期能否实现。

5、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量为 976822

吨，较上月同期出口的 892017 吨增加 9.5%。

## 二、基本面数据图表





### 三、观点及策略

国际方面，美豆上周出口增加，收割进度加快，巴西南部和中部地区降雨改善，对大豆播种进度加快，CBOT 大豆期货持续走弱在度跌穿 1000 美分关口。ICE 油菜籽小幅上涨，周末加拿大财政部宣称对进口部分中国商品的加拿大企业实施关税减免程序，中加关系有缓和预期，菜系今日大幅回调。国内方面，国家宏观利好频出，市场资金市的背景下，油脂波动幅度或仍较大，建议主体可逢回调之际补充刚需库存，对于后市，市场消息多、变化快，谨慎为佳。



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。