油脂：豆油冲高回落 油脂整体偏强

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	11月4日	元/吨	8670.00	8588.00	82.00	0.95%
	DCE棕榈油主力	11月4日	元/吨	9714.00	9668.00	46.00	0.48%
	CZCE菜籽油主力	11月4日	元/吨	9704.00	9779.00	-75.00	-0.77%
	CBOT大豆主力	11月1日	美分/蒲式耳	995.25	996.50	-1.25	-0.13%
	CBOT豆油主力	11月1日	美分/磅	46.43	45.37	1.06	2.34%
	MDE棕榈油主力	11月1日	令吉/吨	4530.00	4529.00	1.00	0.02%
现货	一级豆油：张家港	11月4日	元/吨	8850.00	8770.00	80.00	0.91%
	棕榈油：张家港	11月4日	元/吨	9920.00	9860.00	60.00	0.61%
	菜籽油：南通	11月4日	元/吨	9720.00	9760.00	-40.00	-0.41%
基差	豆油基差	11月4日	元/吨	180.00	182.00	-2.00	-
	棕榈油基差	11月4日	元/吨	206.00	192.00	14.00	-
	菜籽油基差	11月4日	元/吨	16.00	-19.00	35.00	-
注册仓单	DCE豆油	11月4日	手	16126.00	16226.00	-100.00	-
	DCE棕榈油	11月4日	手	640.00	640.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	11月4日	手	3260.00	3860.00	-600.00	-
压榨利润	进口大豆	11月4日	元/吨	81.30	34.95	46.35	-
	进口油菜籽	11月4日	元/吨	629.00	629.00	0.00	-
	进口棕榈油	11月4日	元/吨	-256.93	30.85	-287.78	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、ITS 称 10 月份棕榈油出口量为 1,624,210 吨，比 9 月份的 1,457,408 吨增长 11.45%。AmSpec 称 10 月份棕榈油出口量为 1,581,118 吨，比 9 月份的 1,390,806 吨增长 13.68%。瑞士公证行(SGS)称 10 月棕榈油出口量为 1,450,085 吨，比 9 月份的 1,197,509 吨增长 21.09%。

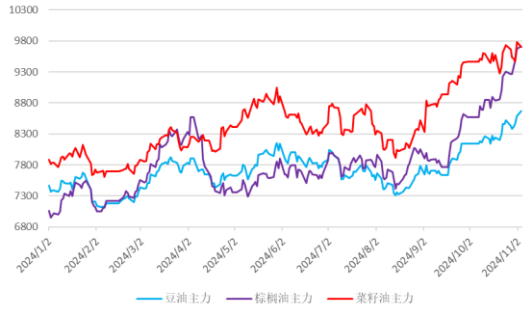
2、据外媒报道，根据 11 月 4 日 S&P Global 的一项调查显示，由于产量下降和出口增加，预计到 10 月马来西亚的棕榈油库存将下降至 193 万吨，比上个月减少 4%。

3、咨询机构 StoneX 表示，巴西 2024/2025 年度大豆产量预计为 1.662 亿吨，较之前预测的 1.6503 亿吨有所上调。

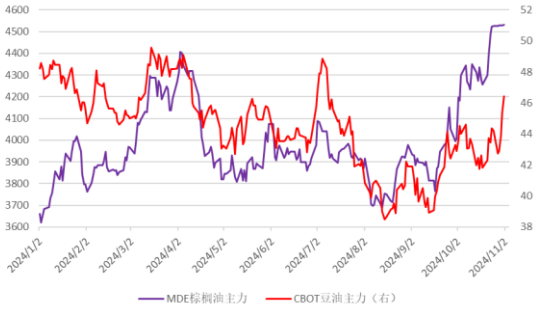
4、根据 Mysteel 农产品对全国动态全样本油厂调查情况显示，第 44 周（10 月 26 日至 11 月 1 日）油厂大豆实际压榨量 185.27 万吨，开机率为 53%。

二、基本面数据图表

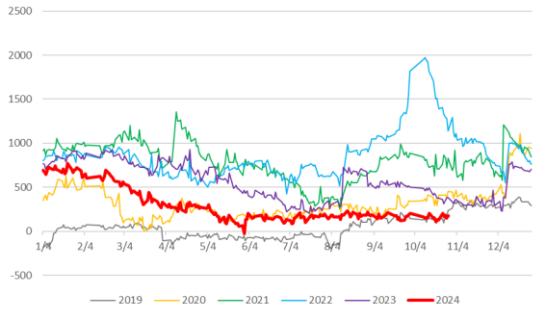
期货价格：国内油脂（元/吨）



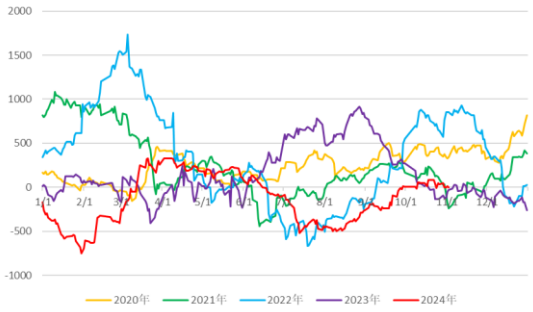
期货价格：外盘油脂（元/吨）



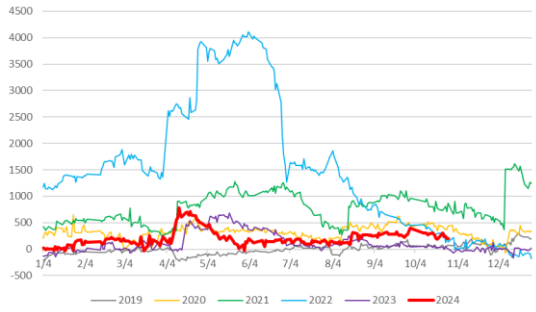
基差：豆油（元/吨）



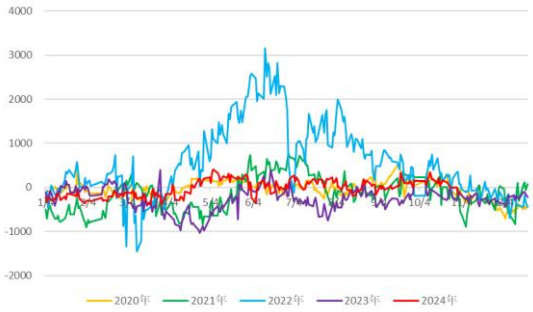
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



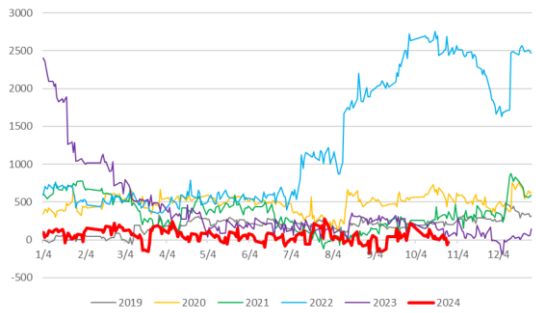
基差：棕榈油（元/吨）



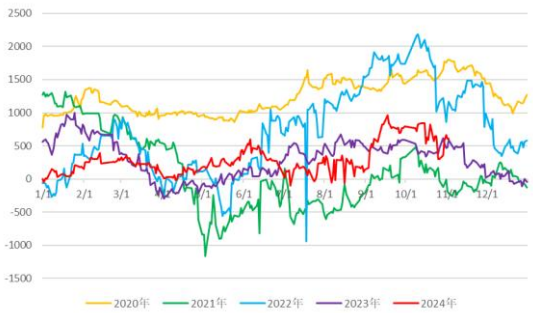
棕榈油进口利润（元/吨）



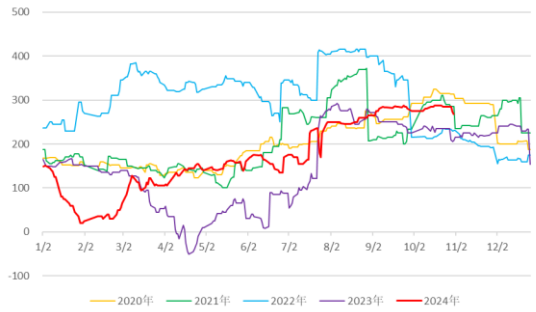
基差：菜籽油（元/吨）



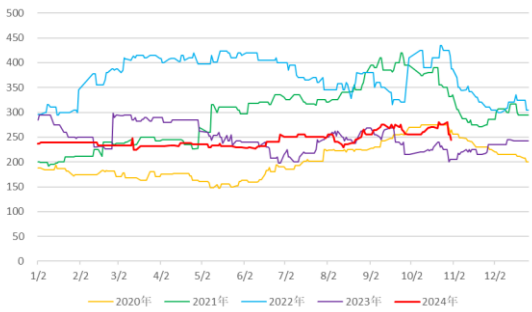
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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，南美大豆种植进度明显加快，美豆丰产压力和出口销售强劲并存，CBOT 大豆期货继续震荡反弹。加拿大新季菜籽基本完成收获，资讯机构认为今年加拿大油菜籽产量将低于此前预期，不过近期交易商选择获利了结，ICE 油菜籽期货窄幅震荡调整。马来西亚棕榈油出口环比增加，同期棕榈油产量环比下降 7.4%，供应收紧的前景下，马棕油期货继续保持强劲。国内方面，上周国内三大食用油库存总量继续持稳，其中棕榈油库存总量小幅下降，产地棕榈油利多题材持续发酵，棕榈油继续保持强势低位，菜籽油短期受供应压力相对偏弱，油脂板块价格重心预计继续上移。

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，但我公司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。