

油脂：短期面临多头抛压 油脂震荡收跌

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	11月5日	元/吨	8612.00	8670.00	-58.00	-0.67%
	DCE棕榈油主力	11月5日	元/吨	9610.00	9714.00	-104.00	-1.07%
	CZCE菜籽油主力	11月5日	元/吨	9497.00	9704.00	-207.00	-2.13%
	CBOT大豆主力	11月4日	美分/蒲式耳	997.25	995.25	2.00	0.20%
	CBOT豆油主力	11月4日	美分/磅	45.54	46.43	-0.89	-1.92%
	MDE棕榈油主力	11月4日	令吉/吨	4891.00	4868.00	23.00	0.47%
现货	一级豆油：张家港	11月5日	元/吨	8800.00	8850.00	-50.00	-0.56%
	棕榈油：张家港	11月5日	元/吨	9830.00	9920.00	-90.00	-0.91%
	菜籽油：南通	11月5日	元/吨	9640.00	9720.00	-80.00	-0.82%
基差	豆油基差	11月5日	元/吨	188.00	180.00	8.00	-
	棕榈油基差	11月5日	元/吨	220.00	206.00	14.00	-
	菜籽油基差	11月5日	元/吨	143.00	16.00	127.00	-
注册仓单	DCE豆油	11月5日	手	15546.00	16126.00	-580.00	-
	DCE棕榈油	11月5日	手	640.00	640.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	11月5日	手	3260.00	3260.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	11月5日	元/吨	90.80	81.30	9.50	-
	进口油菜籽	11月5日	元/吨	427.00	427.00	0.00	-
	进口棕榈油	11月5日	元/吨	-404.58	-256.93	-147.65	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

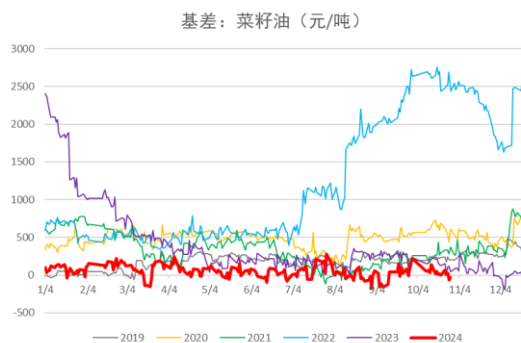
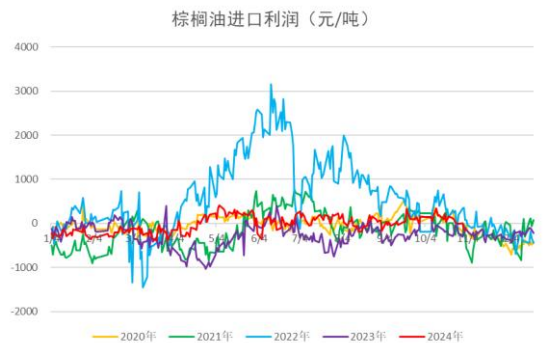
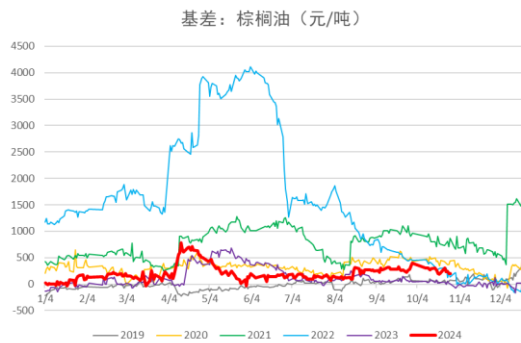
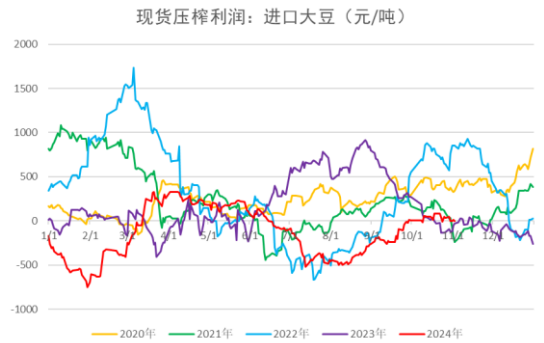
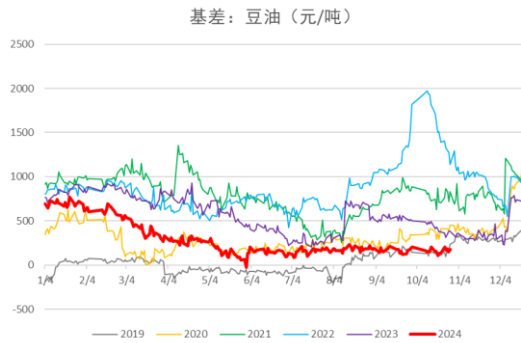
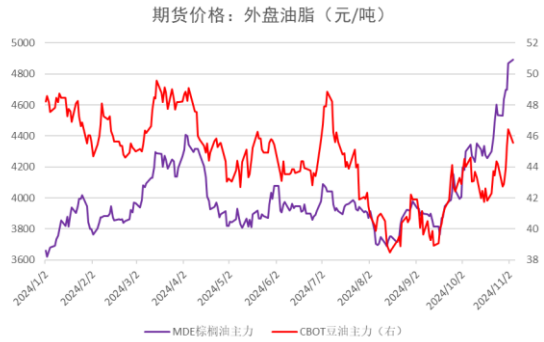
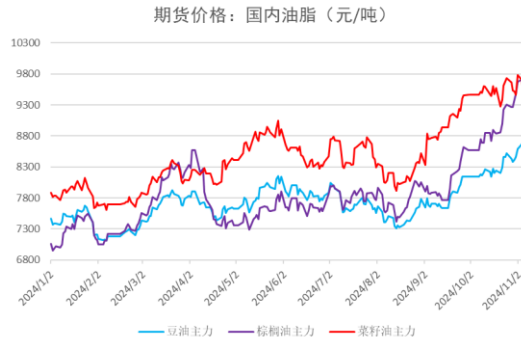
1、路透调查显示,预计马来西亚 2024 年 10 月棕榈油库存为 192 万吨,较 9 月减少 4.64%,因出口需求增加且产量减少;产量预计为 176 万吨,较 9 月减少 3.2%;出口量预计为 163 万吨,较 9 月增加 5.64%,为连续第二个月增加。

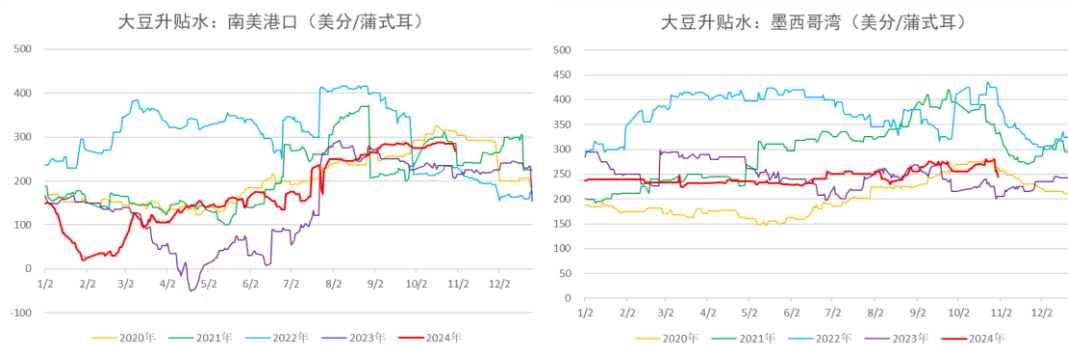
2、Mysteel：截至 2024 年 11 月 01 日,全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 201.80 万吨,较上周增加 0.29 万吨,涨幅 0.14%;同比去年同期下降 23.95 万吨,跌幅 10.61%。

3、美国农业部（USDA）周二凌晨公布的每周作物生长报告显示,截至 11 月 3 日当周,美国大豆收割率为 94%,低于市场预期的 95%,前一周为 89%,去年同期为 89%,五年均值为 85%。

4、美国农业部发布的出口检验周报显示,截至 2024 年 10 月 31 日当周,美国对中国（大陆地区）装运 1399413 吨大豆。前一周美国对中国大陆装运 1493661 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 64.83%,上周是 62.40%。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，由于巴西土壤墒情改善，大豆种植进度已超越去年同期，且作物状况良好，CBOT 大豆期货涨幅受限。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 10 月库存料将继续下降，产地出口预期仍然偏紧，由于棕榈油相对其他油脂溢价过高以及令吉走强，部分投资者选择获利了结，马棕油期货面临回落压力。国内方面，上周国内三大食用油库存总量继续持稳，棕榈油库存环比回升，产地利多仍存，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，关注逢低做多机会。



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。