

油脂：马棕油大幅回落 国内油脂跟随走弱

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

 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	1月2日	元/吨	7724.00	7712.00	12.00	0.16%
	DCE棕榈油主力	1月2日	元/吨	8474.00	8668.00	-194.00	-2.24%
	CZCE菜籽油主力	1月2日	元/吨	8927.00	9057.00	-130.00	-1.44%
	CBOT大豆主力	12月31日	美分/蒲式耳	1010.00	992.25	17.75	1.79%
	CBOT豆油主力	12月31日	美分/磅	40.43	40.30	0.13	0.32%
	MDE棕榈油主力	12月31日	令吉/吨	4448.00	4551.00	-103.00	-2.26%
现货	一级豆油：张家港	1月2日	元/吨	8300.00	8150.00	150.00	1.84%
	棕榈油：张家港	1月2日	元/吨	9980.00	9890.00	90.00	0.91%
	菜籽油：南通	1月2日	元/吨	9300.00	9140.00	160.00	1.75%
基差	豆油基差	1月2日	元/吨	576.00	438.00	138.00	-
	棕榈油基差	1月2日	元/吨	1506.00	1222.00	284.00	-
	菜籽油基差	1月2日	元/吨	373.00	83.00	290.00	-
注册仓单	DCE豆油	1月2日	手	14080.00	14080.00	0.00	-
	DCE棕榈油	1月2日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	1月2日	手	3418.00	3418.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	1月2日	元/吨	-36.25	-82.60	46.35	-
	进口油菜籽	1月2日	元/吨	696.00	696.00	0.00	-
	进口棕榈油	1月2日	元/吨	-336.25	-426.97	90.72	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、南美作物专家迈克尔·科尔多涅博士发布报告，调低了阿根廷大豆和玉米产量预期。024/25 年度阿根廷大豆产量估计为 5300 万吨，较一周前调低 200 万吨；巴西大豆产量预计为 1.71 亿吨，和一周前持平。

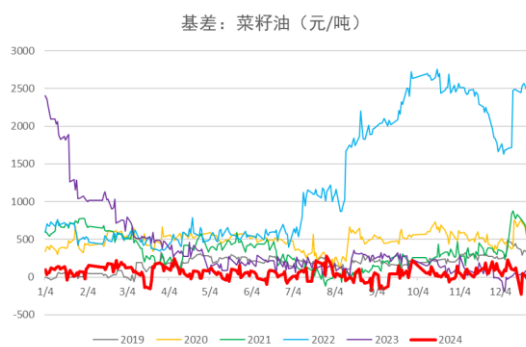
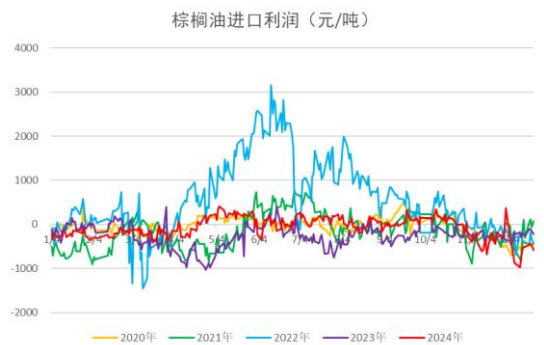
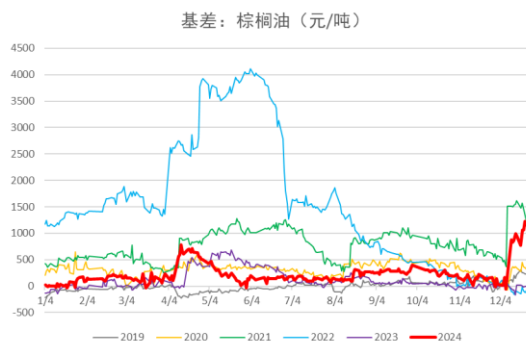
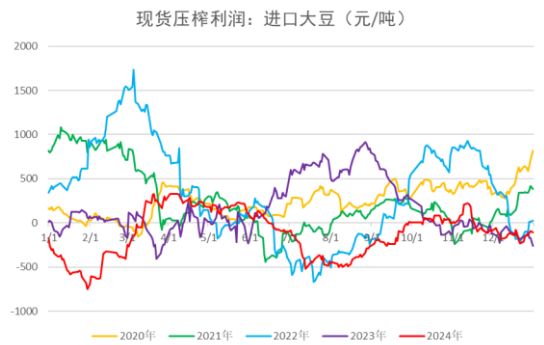
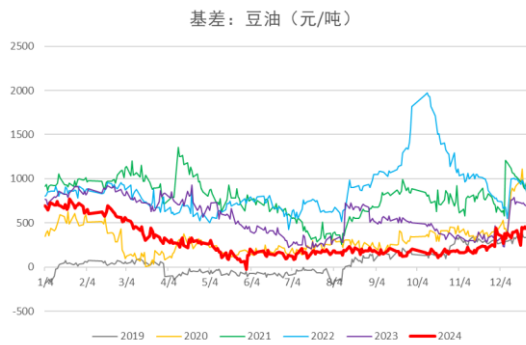
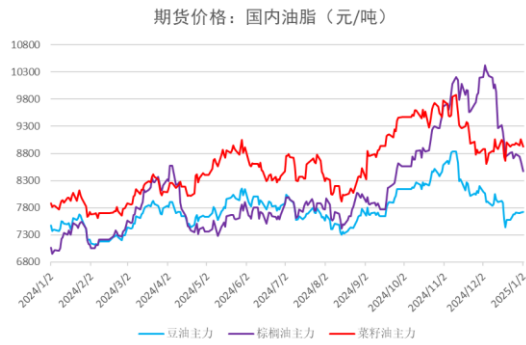
2、美国能源信息署周二发布的月度生物燃料产能和原料报告称，2024 年 10 月份，美国用于生物燃料生产的豆油用量达到 12.27 亿磅。10 月份的用量较 9 月份的 10.76 亿磅增长 14.0%，较 2023 年 10 月份的 10.62 亿磅增长 15.5%，创下 2023 年 7 月份以来的新高，也是有史以来月度用量的第三高点。

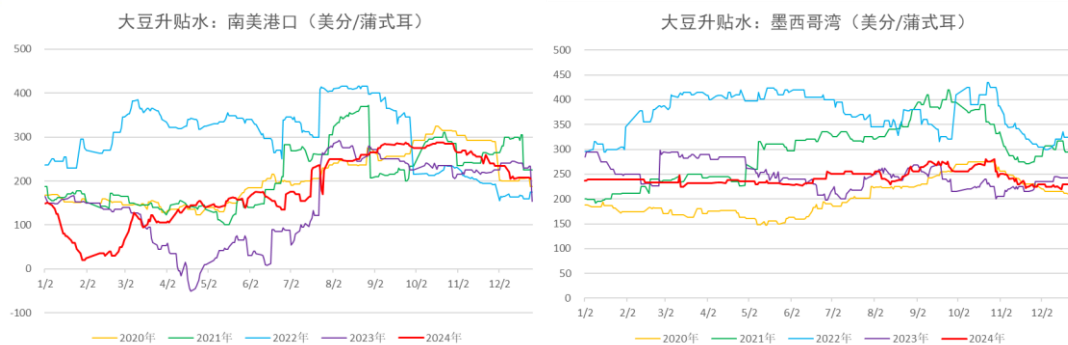
3、印尼贸易部网站发布的一项公告称，印尼将把 2025 年 1 月份毛棕榈油参考价格调低到 1,059.54 美元/吨，较 12 月份的 1,071.67 美元/吨调低了 1.1 个百分点。新参考价将使 1 月份出口税达到每吨 178 美元，和 12 月份持平。

4、ITS 称 12 月 1 至 31 日的棕榈油出口量为 1,359,504 吨，比 11 月份的 1,473,761 吨减少 7.8%；AmSpec 称 12 月 1-31 日的棕榈油出口量为 1,381,837 吨，比 11 月的 1,417,436

吨减少 2.5%。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，气象预测显示，预计未来数周阿根廷各地的高温风险将时断时续，引发市场对南美大豆减产担忧，周二 CBOT 大豆期货突破 1000 美分关口。马来西亚棕榈油 12 月出口预计下降 2.5%-7.8%，产量环比下降约 16%，马棕油库存预期收紧，但是印尼官方尚未宣布正式实施 B40 计划，多头情绪受到打击，马棕油期货大幅回落。国内方面，国内棕榈油库存略有回升但维持低位，终端需求疲软，连棕跟随外盘走弱。豆油需求受到节前备货支撑，美豆反弹增加进口成本，预计豆棕价差将继续修复。近月油菜籽进口量偏高，菜油库存维持高位，预计菜油价格将延续区间震荡。



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。