

油脂：外围市场强势拉升 油脂集体收涨

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	4月2日	元/吨	7986.00	7896.00	90.00	1.14%
	DCE棕榈油主力	4月2日	元/吨	9304.00	9146.00	158.00	1.73%
	CZCE菜籽油主力	4月2日	元/吨	9466.00	9303.00	163.00	1.75%
	CBOT大豆主力	4月1日	美分/蒲式耳	1032.75	1014.00	18.75	1.85%
	CBOT豆油主力	4月1日	美分/磅	47.42	44.86	2.56	5.71%
	MDE棕榈油主力	4月1日	令吉/吨	4419.00	4419.00	0.00	0.00%
现货	一级豆油：张家港	4月2日	元/吨	8260.00	8200.00	60.00	0.73%
	棕榈油：张家港	4月2日	元/吨	9780.00	9690.00	90.00	0.93%
	菜籽油：南通	4月2日	元/吨	9540.00	9370.00	170.00	1.81%
基差	豆油基差	4月2日	元/吨	274.00	304.00	-30.00	-
	棕榈油基差	4月2日	元/吨	476.00	544.00	-68.00	-
	菜籽油基差	4月2日	元/吨	74.00	67.00	7.00	-
注册仓单	DCE豆油	4月2日	手	0.00	0.00	0.00	-
	DCE棕榈油	4月2日	手	500.00	500.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	4月2日	手	1811.00	1811.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	4月2日	元/吨	309.10	293.90	15.20	-
	进口油菜籽	4月2日	元/吨	849.00	849.00	0.00	-
	进口棕榈油	4月2日	元/吨	-182.72	-270.22	87.50	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、巴西国家商品供应公司（CONAB）周一公布的数据显示，截至 3 月 29 日，巴西 2024/25 年度大豆收获进度为 81.4%，一周前为 76.4%，高于去年同期的 71.0%，这也是连续第五周超过去年同期收获进度。作为对比，过去五年同期的平均收获进度为 67.2%。

2、分析师称，包括美国石油协会在内的美国石油和生物燃料组织联盟将于周二与美国环保署官员会面，该联盟正在推动将生物质柴油掺混量提高到 55 亿至 57.5 亿加仑，远高于目前的 33.5 亿加仑。

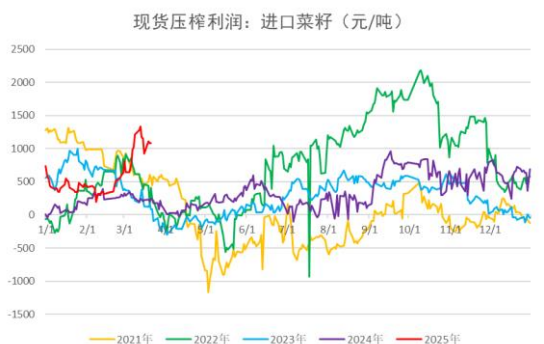
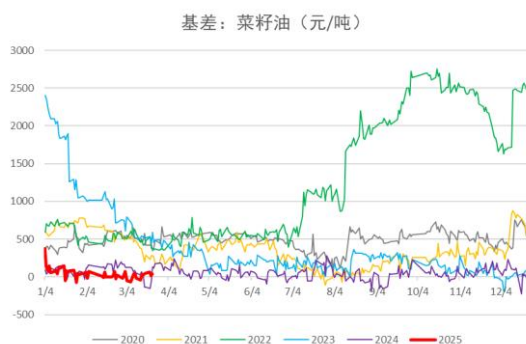
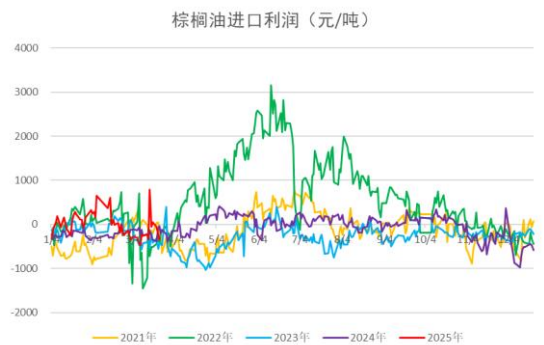
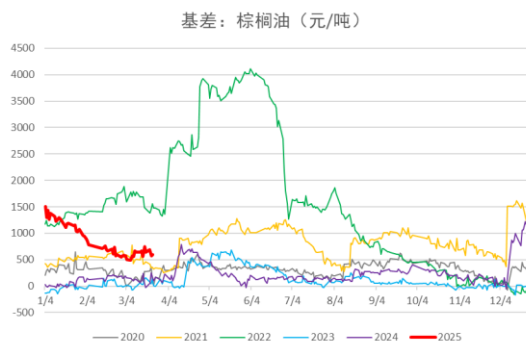
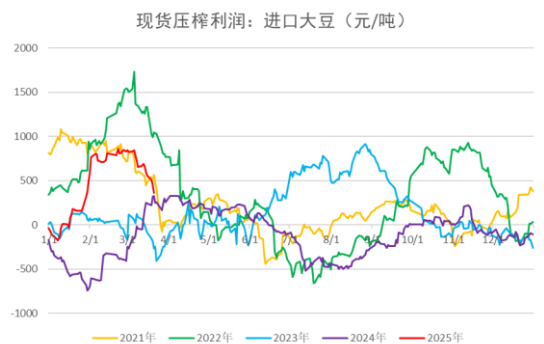
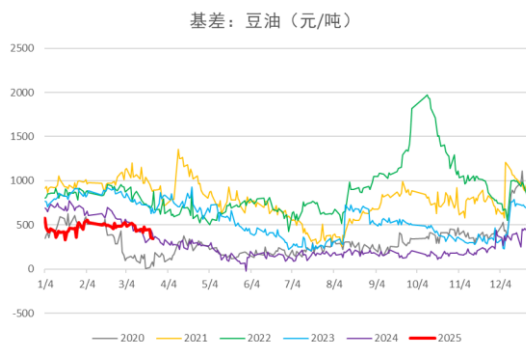
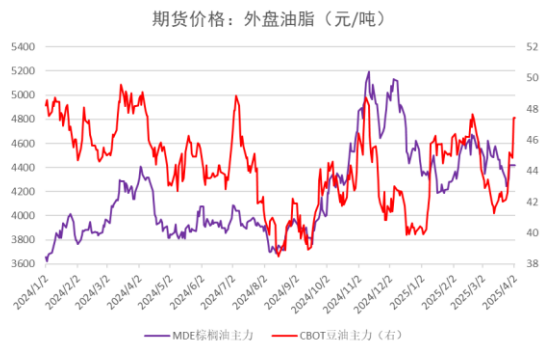
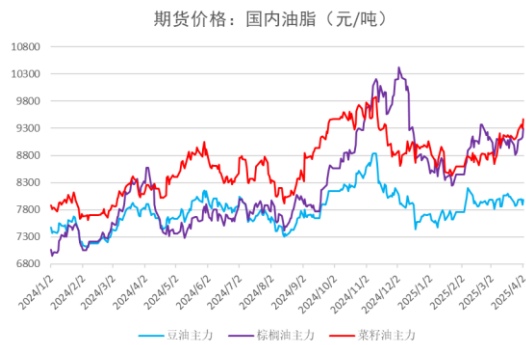
3、印度 3 月份葵花籽油进口量环比下降 15.5%，至 19.3 万吨，为六个月来最低水平。印度 3 月份豆油进口量环比增加 24%，至 35.2 万吨。印度 3 月份棕榈油进口量环比增长 13.2%，至 42.3 万吨。

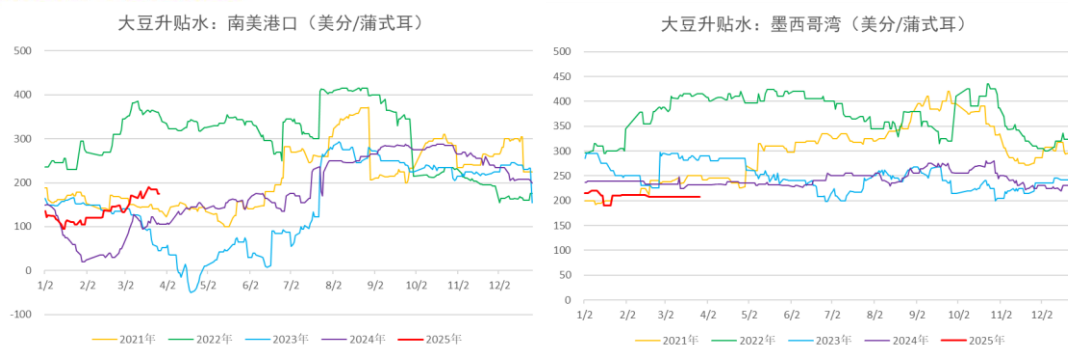
4、据外媒报道，阿根廷农牧渔业国秘处公布的数据显示，截至 3 月 26 日当周，阿根廷农户销售 62.32 万吨 24/25 年度大豆，使累计销量达到 895.25 万吨。

5、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 3 月 1-31 日棕榈油出口量为 1049254

吨，较上月同期出口的 1009634 吨增加 3.9%。

二、基本面数据图表





三、观点及策略

国际方面，受美国生物质柴油政策利多预期刺激，CBOT 豆油期货大幅拉升，带动 CBOT 大豆期货持续反弹。3 月份马棕油出口实现环比小幅增长，产地棕榈油进入增产周期后，产量增加有望推动库存回升，受美豆油强势带动，马棕油期货大幅跳涨。国内方面，二季度豆油供应压力将逐步增加，限制了近期豆油涨幅。国内棕榈油供需双弱局面将延续，受产地棕榈油强势拉升带动，国内棕榈油市场有望扩大涨幅。国内菜籽油库存持续增长，但菜籽库存下降明显，三四月份菜籽进口量预计将收缩，贸易政策对远期进口的威胁性仍存，菜油价格维持强势。



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。