

油脂：消息面题材匮乏 油脂窄幅震荡

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	4月24日	元/吨	7846.00	7838.00	8.00	0.10%
	DCE棕榈油主力	4月24日	元/吨	8230.00	8218.00	12.00	0.15%
	CZCE菜籽油主力	4月24日	元/吨	9390.00	9396.00	-6.00	-0.06%
	CBOT大豆主力	4月23日	美分/蒲式耳	1051.50	1046.25	5.25	0.50%
	CBOT豆油主力	4月23日	美分/磅	48.47	48.00	0.47	0.98%
	MDE棕榈油主力	4月23日	令吉/吨	4037.00	3966.00	71.00	1.79%
现货	一级豆油：张家港	4月24日	元/吨	8220.00	8180.00	40.00	0.49%
	棕榈油：张家港	4月24日	元/吨	9000.00	8920.00	80.00	0.90%
	菜籽油：南通	4月24日	元/吨	9460.00	9420.00	40.00	0.42%
基差	豆油基差	4月24日	元/吨	374.00	342.00	32.00	-
	棕榈油基差	4月24日	元/吨	770.00	702.00	68.00	-
	菜籽油基差	4月24日	元/吨	70.00	24.00	46.00	-
注册仓单	DCE豆油	4月24日	手	3735.00	3735.00	0.00	-
	DCE棕榈油	4月24日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	4月24日	手	1634.00	1634.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	4月24日	元/吨	914.30	777.55	136.75	-
	进口油菜籽	4月24日	元/吨	348.00	348.00	0.00	-
	进口棕榈油	4月24日	元/吨	22.87	-16.53	39.40	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

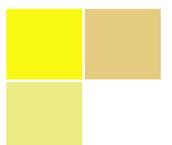
1、美国财政部长贝森特周三表示，美中之间的高关税不可持续，特朗普政府愿意减少对中国的关税，这可能有助于缓解美中之间紧张的贸易关系。

2、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 4 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 19.88%，其中马来半岛增加 24.05%，沙巴增加 18.15%，沙撈越增加 6.21%，马来东部增加 14.71%。

3、据外媒报道，布宜诺斯艾利斯谷物交易所周三表示，未来七天，阿根廷主要农业区将普遍干燥。干燥条件预计将加快 2024/25 年度的大豆收获。此前大豆收获受阻，因许多田地土壤水分过剩。

4、近期美国中西部部分地区出现了强降雨，缓解了旱情并提升土壤湿度，但也影响了播种工作的进行。多个天气系统和锋面将在 4 月底和 5 月初行经该地区或持续阻碍播种工作的推进。

二、基本面数据图表



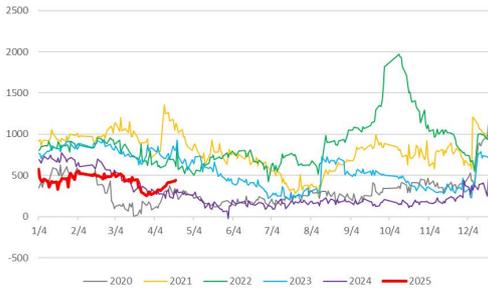
期货价格：国内油脂（元/吨）



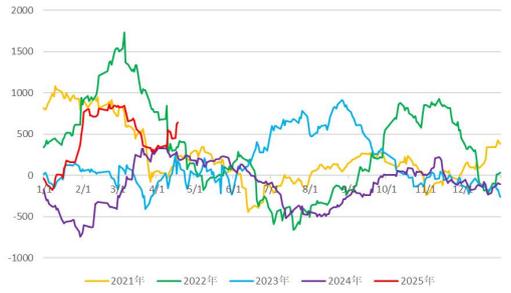
期货价格：外盘油脂（元/吨）



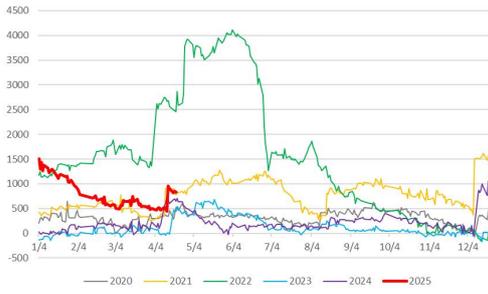
基差：豆油（元/吨）



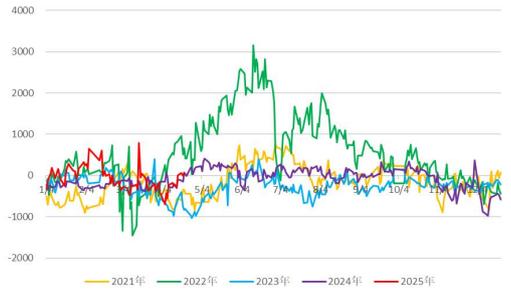
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



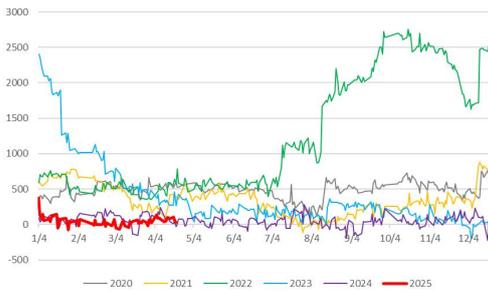
基差：棕榈油（元/吨）



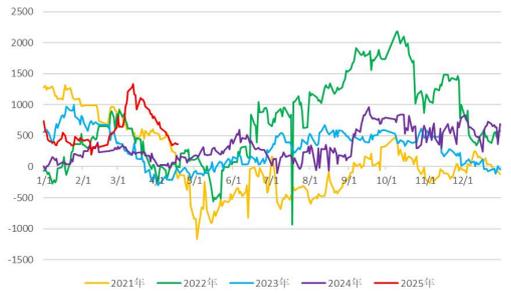
棕榈油进口利润（元/吨）



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，美豆种植天气条件改善，但播种进度仍然受阻，美国财政部释放对华降低关税信号，市场紧张情绪缓和，CBOT 大豆维持偏强震荡。马来西亚 4 月 1-20 日棕榈油出口和产量双增，库存有望继续温和回升，在贸易担忧出现缓和迹象后缺少更多利好刺激，马棕油反弹势头放缓。国内方面，豆油库存处于同期偏低水平，本周开机率预计仍然偏低，对短期价格形成支撑，但后续仍然面临库存回升压力。国内棕榈油库存依旧偏低，现货成交以刚需为主，价格继续围绕进口成本运行。国内菜籽油供应宽松，菜籽压榨开机率下降，成本端对价格形成支撑，菜油维持偏强震荡。

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

免责声明

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。