

油脂：美国生柴传闻利好 油脂集体走高

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25日	元/吨	7934.00	7846.00	88.00	1.12%
	DCE棕榈油主力	4月25日	元/吨	8376.00	8230.00	146.00	1.77%
	CZCE菜籽油主力	4月25日	元/吨	9506.00	9390.00	116.00	1.24%
	CBOT大豆主力	4月24日	美分/蒲式耳	1063.00	1051.50	11.50	1.09%
	CBOT豆油主力	4月24日	美分/磅	50.05	48.47	1.58	3.26%
	MDE棕榈油主力	4月24日	令吉/吨	4036.00	4037.00	-1.00	-0.02%
现货	一级豆油：张家港	4月25日	元/吨	8390.00	8220.00	170.00	2.07%
	棕榈油：张家港	4月25日	元/吨	8980.00	9000.00	-20.00	-0.22%
	菜籽油：南通	4月25日	元/吨	9600.00	9460.00	140.00	1.48%
基差	豆油基差	4月25日	元/吨	456.00	374.00	82.00	-
	棕榈油基差	4月25日	元/吨	604.00	770.00	-166.00	-
	菜籽油基差	4月25日	元/吨	94.00	70.00	24.00	-
注册仓单	DCE豆油	4月25日	手	3035.00	3735.00	-700.00	-
	DCE棕榈油	4月25日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	4月25日	手	1634.00	1634.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	4月25日	元/吨	897.85	914.30	-16.45	-
	进口油菜籽	4月25日	元/吨	363.00	363.00	0.00	-
	进口棕榈油	4月25日	元/吨	49.67	22.87	26.80	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、加拿大谷物委员会发布的数据显示，截至 04 月 20 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 31.76%至 14.05 万吨，加拿大油菜籽商业库存为 120.09 万吨。2024/2025 年年度加拿大油菜籽出口量为 752.24 万吨，较上一年度同期的 436.5 万吨增加 72.33%。

2、USDA 最新干旱报告显示，截至 4 月 22 日当周，约 21%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 23%，去年同期为 20%。

3、美国农业部出口销售报告显示，截至 4 月 17 日当周，美国对华 2024/25 年度大豆净销售量为零。本年度迄今，美国对华大豆销售总量为 2234 万吨，同比减少 9.0%。

4、美国先进生物燃料协会（ABFA）与美国环境保护署（EPA）官员举行会谈，强调加强本土生物燃料产能对特朗普政府“能源主导”战略的重要意义。此次会谈是在 Lipow Oil Associates 近期发布的一份研究报告之后举行的。该报告显示，2024 年美国先进生物燃料产量已接近 49 亿加仑，2025 年产能有望增至 72 亿加仑。

二、基本面数据图表

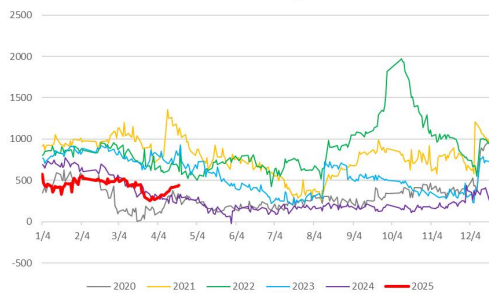
期货价格：国内油脂（元/吨）



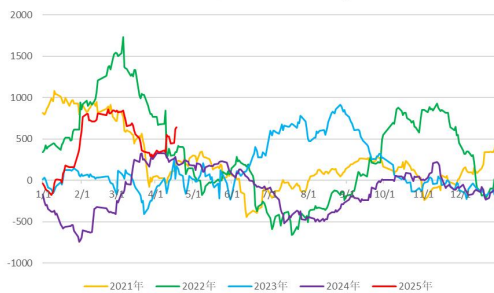
期货价格：外盘油脂（元/吨）



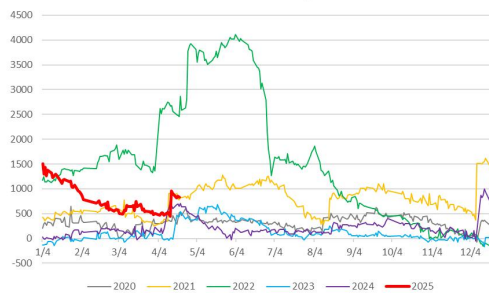
基差：豆油（元/吨）



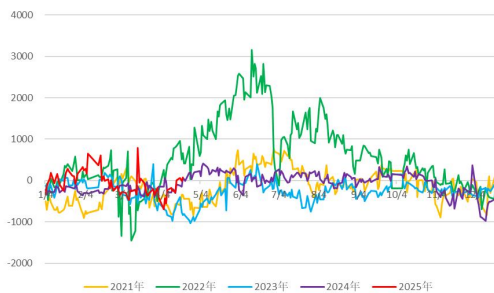
现货压榨利润：进口大豆（元/吨）



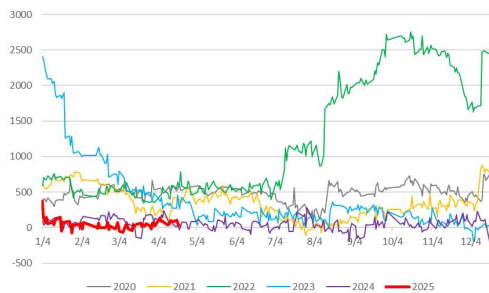
基差：棕榈油（元/吨）



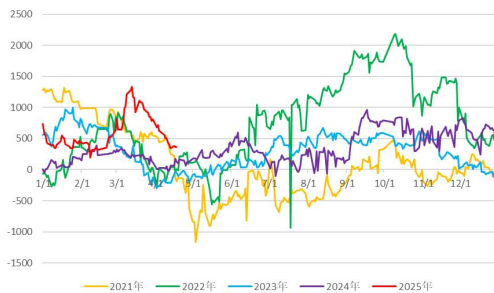
棕榈油进口利润（元/吨）



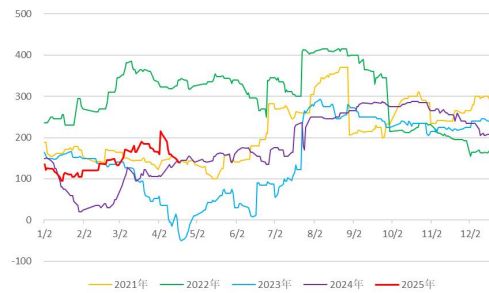
基差：菜籽油（元/吨）



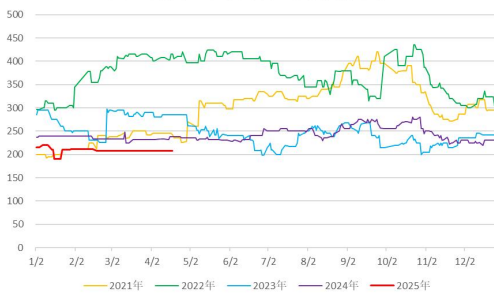
现货压榨利润：进口菜籽（元/吨）



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）



国际方面，美国生物柴油政策传出重磅利好，隔夜 CBOT 豆油大幅上攻，CBOT 大豆跟随收涨。马棕油在美豆油带动下开盘大幅跳涨，但高频数据显示马来西亚棕榈油出口增幅收窄，对需求的担忧令马棕油冲高回落。国内方面，豆油库存处于同期偏低水平，尽管进口大豆已大量港，但实际通关偏慢，油厂开机率仍然偏低，对短期价格形成支撑，短期价格偏强运行。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。国内菜籽油短期供应宽松，菜籽压榨开机率下降，加拿大菜籽创出年内新高，成本端对价格形成支撑，菜油维持偏强格局。

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。