

油脂：投资者趋于谨慎 油脂震荡收高

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：油脂期货日度数据数据来源：Wind、金石期货研究所

金石期货 JINSHI FUTURES			油 脂 每 日 数 据 追 踪								
指标			截止	单位	今日	昨日	涨跌量	涨跌幅	月环比	年同比	历史位置
期货	主力 (2305)	豆油 (Y)	4/4	元/吨	8410	8292	118	1.42%	-630	-1494	69.27%
		棕榈油 (P)	4/4	元/吨	7844	7750	94	1.21%	-574	-3078	76.05%
		菜籽油 (OI)	4/4	元/吨	8743	8679	64	0.74%	-1322	-3703	62.36%
	外盘	美原油 (CME)	4/3	美元/桶	80.42	109.56	-29.14	-26.60%	0.74	-22.86	84.56%
		美豆 (CBOT)	4/3	美分/蒲式耳	1520.5	1702	-181.5	-10.66%	1	-81.5	97.54%
		美豆油 (CBOT)	4/3	美分/磅	56.66	73.77	-17.11	-23.19%	-4.39	56.66	93.10%
		马棕榈油(BMD)	4/3	令吉/吨	4168	4058	110	2.71%	-150	4168	96.98%
现货	豆油 (一级)	张家港	4/4	元/吨	9160	9220	-60	-0.65%	-690	-1650	99.30%
		日照	4/4	元/吨	9085	9110	-25	-0.27%	-755	-1675	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	4/4	元/吨	8070	8050	20	0.25%	-400	-4280	99.65%
		张家港	4/4	元/吨	8170	8150	20	0.25%	-300	-4530	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	4/4	元/吨	9210	9350	-140	-1.50%	-1660	-4020	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	4/4	元/吨	680.83	843	-162.17	-19.24%	-84.17	-565.84	82.16%
		P基差	4/4	元/吨	-409	-378.33	-30.67	8.11%	-289.33	-2150.33	3.52%
		OI基差	4/4	元/吨	164.5	138.5	26	18.77%	-663	-709.5	37.15%
	跨期 (5-9)	Y价差	4/4	元/吨	260	178	82	46.07%	126	84	87.44%
		P价差	4/4	元/吨	400	372	28	7.53%	184	-960	90.18%
		OI价差	4/4	元/吨	71	51	20	39.22%	-145	-228	64.09%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	4/4	元/吨	706	736	-30	-4.08%	2	1548	29.99%
		P-OI价差	4/4	元/吨	-1228	-1250	22	-1.76%	611	296	69.27%
		OI-Y价差	4/4	元/吨	522	514	8	1.56%	-613	-1844	40.16%
利润	南美豆进口压榨利润		4/4	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-293	4731	99.65%
	美豆进口压榨利润		4/4	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	955	5833	99.25%
	棕榈油进口利润		4/4	元/吨	71	89	-18	-19.81%	190	12834	99.03%
仓单	豆油 (Y)		4/4	张	0	0	0	0.00%	-11679	0	0.03%
	棕榈油 (P)		4/4	张	3360	3360	0	0.00%	-932	1660	92.57%
	菜籽油 (OI)		4/4	张	919	1039	-120	0.00%	-1060	405	37.81%
汇率	美元指数		4/4	/	101.635	102.0654	-0.4304	-0.42%	-2.8938	2.6228	71.79%
	美元/人民币 (中间价)		4/4	元	6.8699	6.8805	-0.0106	-0.15%	-0.0418	6.8699	70.29%
	美元/马来林吉特		4/4	美元	4.4075	4.386	0.0215	0.49%	-0.071	0.189	98.02%

一、宏观及行业要闻

1、美国 3 月 ISM 制造业 PMI 意外降至 46.3，创 2020 年 5 月以来新低，预期 47.5，前值 47.7，其中新订单指数 44.3，前值 47。英国 3 月 Markit 制造业 PMI 终值 47.9，预期 48，前值 48。

2、3 月财新中国制造业采购经理指数 PMI 为 50.0，较 2 月下降 1.6 个百分点，显示制造业经济活动总体与上月持平，回暖势头放缓。

3、海运机构 Cargonave 周一披露的船只排队状况,预计巴西 4 月大豆出口量将达到 1374 万吨,较上年同期增加 240 万吨。

4、美国农业部 4 月 3 日公布的周度出口检验报告显示,截至 2023 年 3 月 30 日当周,美国出口检验量为 49.9 万吨,前一周修正后为 89.2 万吨。

5、SPPOMA 最新公布的数据显示,2023 年 3 月马来西亚棕榈油产量较 2 月下降 9.21%。油棕鲜果串单产环比下降 9.21%,出油率环比持平。

二、基本面数据图表

图 1: DCE 与 CBOT 大豆期货价格



图 2: 原油与 CBOT 豆油期货价格

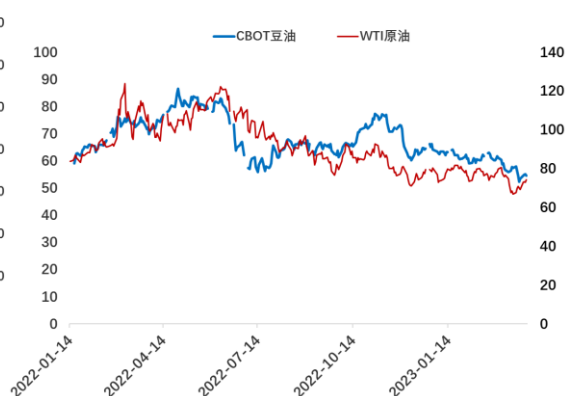


图 3: DCE 与 CBOT 豆油期货价格

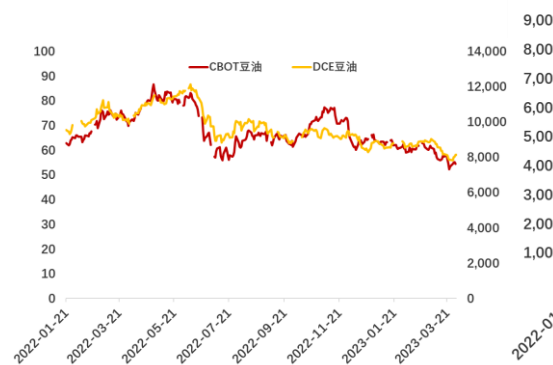


图 4: DCE 与 BMD 棕榈油期货价格



图 5: 05 基差

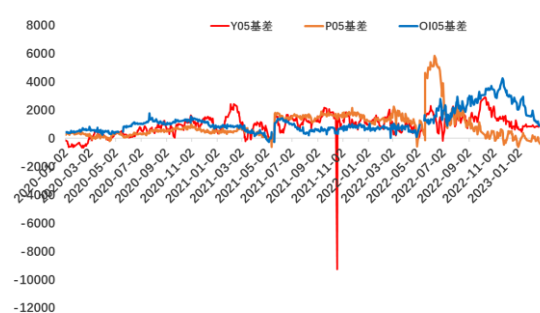


图 6: 5-9 价差

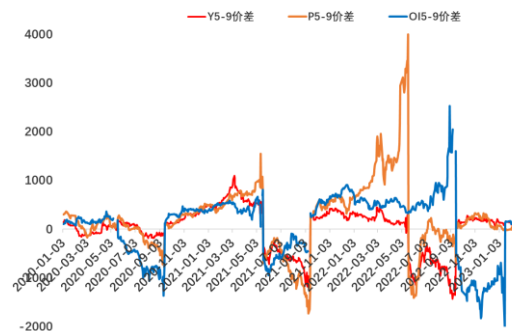


图 7：跨品种价差

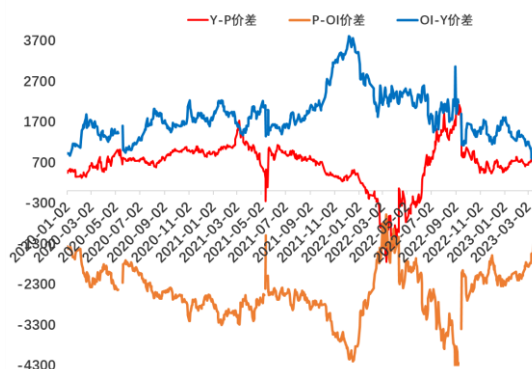
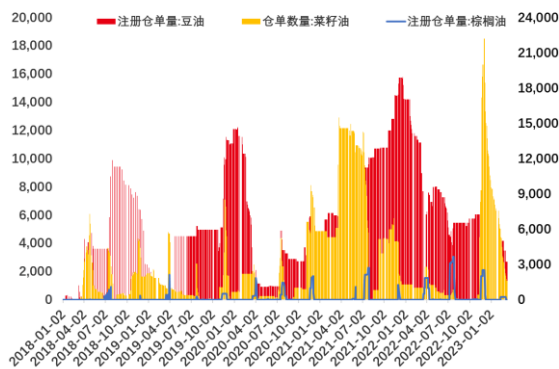


图 8：仓单数量



数据来源：Wind、金石期货研究所

三、观点及策略

隔夜 CBOT 豆油收涨 0.76 美分，至 56.66 美分/蒲；马来西亚棕榈油上涨 124 令吉，至 3885 令吉/吨。今日国内棕榈油主连上涨 94 元至 7844 元/吨；豆油主连上涨 118 元至 8410 元/吨；菜籽油主连大涨 64 元至 8743 元/吨。

周一国际原油大涨逾 6%，此前 OPEC+ 产油国集团宣布进一步减产，引发了对供应收紧的担忧，此举也带动了油脂市场的走强。国内油脂今日保持强势，豆油领涨，菜油涨势偏弱。现货方面，国内棕榈油现货报价上调 120 元/吨，豆油现货报价上调 110-120 元/吨，菜油现货报价上调 60 元/吨。目前豆油供应偏紧，菜油库存继续累计，棕榈油库存有小幅下滑，整体上处于较低水平。短期油脂预计保持偏弱反弹。

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。