

油脂：美国劳动力报告走软 油脂重转弱势

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)	4/6	元/吨	8306	8410	-104	-1.24%	-586	-2064	68.35%
		棕榈油 (P)	4/6	元/吨	7786	7844	-58	-0.74%	-464	-3860	74.93%
		菜籽油 (OI)	4/6	元/吨	8765	8743	22	0.25%	-1067	-4171	62.49%
	外盘	美原油 (CME)	4/5	美元/桶	80.61	109.56	-28.95	-26.42%	0.15	-15.62	84.67%
		美豆 (CBOT)	4/5	美分/蒲式耳	1509.25	1702	-192.75	-11.32%	-19.25	-108.75	97.21%
		美豆油 (CBOT)	4/5	美分/磅	55.13	73.77	-18.64	-25.27%	-5.29	55.13	91.89%
		马棕榈油(BMD)	4/5	令吉/吨	4205	4302	-97	-2.25%	-45	4205	97.15%
现货	豆油 (一级)	张家港	4/6	元/吨	9200	9160	40	0.44%	-630	-1770	99.30%
		日照	4/6	元/吨	9100	9085	15	0.17%	-720	-1820	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	4/6	元/吨	8070	8070	0	0.00%	-280	-4370	99.65%
		张家港	4/6	元/吨	8170	8170	0	0.00%	-180	-4620	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	4/6	元/吨	0	9210	-9210	-100.00%	-10800	-13670	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	4/6	元/吨	820.67	680.83	139.84	20.54%	-72.33	-126	85.22%
		P基差	4/6	元/吨	-151	-409	258	-63.08%	-199.33	-1258.33	25.54%
		OI基差	4/6	元/吨	272.5	164.5	108	65.65%	-788	-551.5	44.76%
	跨期 (5-9)	Y价差	4/6	元/吨	278	260	18	6.92%	160	168	90.19%
		P价差	4/6	元/吨	440	400	40	10.00%	266	-1004	92.03%
		OI价差	4/6	元/吨	146	71	75	105.63%	-28	-115	69.24%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	4/6	元/吨	682	706	-24	-3.40%	-16	1848	27.34%
		P-OI价差	4/6	元/吨	-1273	-1228	-45	3.66%	511	17	66.35%
OI-Y价差		4/6	元/吨	591	522	69	13.22%	-495	-1865	46.25%	
利润	南美豆进口压榨利润		4/6	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-226	-151	99.65%
	美豆进口压榨利润		4/6	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	999	1004	99.25%
	棕榈油进口利润		4/6	元/吨	71	89	-18	-19.81%	533	1269	99.03%
仓单	豆油 (Y)		4/6	张	1350	0	1350	0.00%	-10329	1350	15.20%
	棕榈油 (P)		4/6	张	3960	3360	600	0.00%	-332	2360	94.22%
	菜籽油 (OI)		4/6	张	0	919	-919	0.00%	-1979	-380	0.03%
汇率	美元指数		4/6	/	101.53	101.8959	-0.3659	-0.36%	-2.7394	1.8843	71.55%
	美元/人民币 (中间价)		4/6	元	6.8747	0	6.8747	#DIV/0!	-0.0204	0.4948	70.42%
	美元/马来林吉特		4/6	美元	4.4045	4.386	0.0185	0.42%	-0.0595	0.1865	97.94%

一、宏观及行业要闻

- 1、美国 3 月 ADP 就业人数增加 14.5 万人，预期 20 万人，前值 24.2 万人。
- 2、据中国物流与采购联合会发布，2023 年 3 月全球制造业 PMI 49.1，较上月下降 0.8，连续 6 个月低于 50。
- 3、美国农业部(USDA)驻布宜诺斯艾利斯海外农业服务专员周三称，预计巴拉圭 2023/24 市场年度大豆产量为 1000 万吨，因种植面积升至 355 万公顷，且单产有所恢复。巴拉圭

2023/24 年度大豆出口预计为 640 万吨。

4、路透公布对 USDA 4 月供需报告中美国农作物期末库存的数据预测，分析师平均预计，美国 2022/23 年度大豆期末库存为 1.98 亿蒲式耳，预估区间介于 1.7-2.25 亿蒲式耳，USDA 此前在 3 月预估为 2.1 亿蒲式耳。

二、基本面数据图表

图 1：DCE 与 CBOT 大豆期货价格

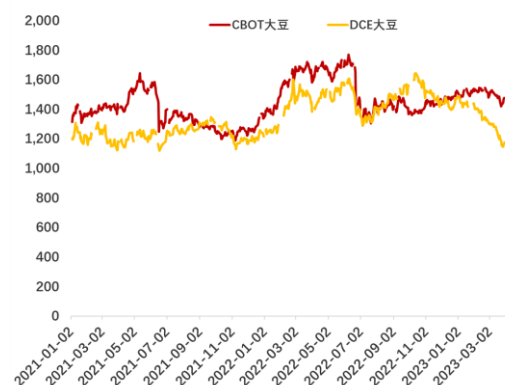


图 2：原油与 CBOT 豆油期货价格

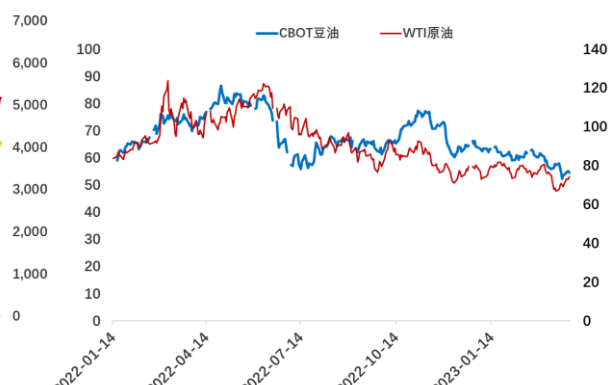


图 3：DCE 与 CBOT 豆油期货价格



图 4：DCE 与 BMD 棕榈油期货价格



图 5：05 基差

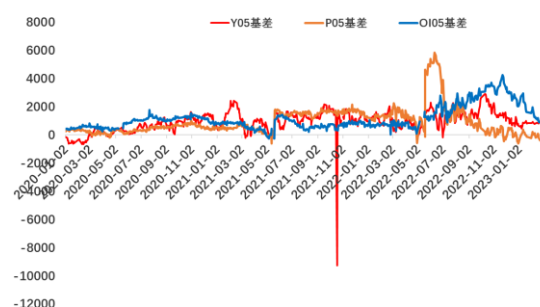


图 6：5-9 价差

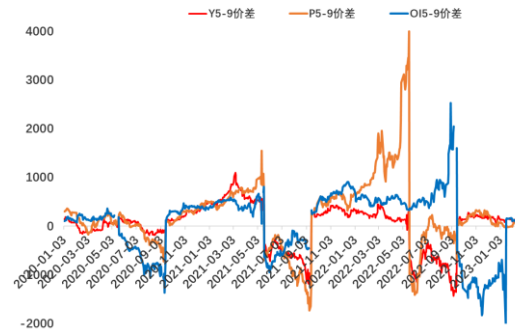
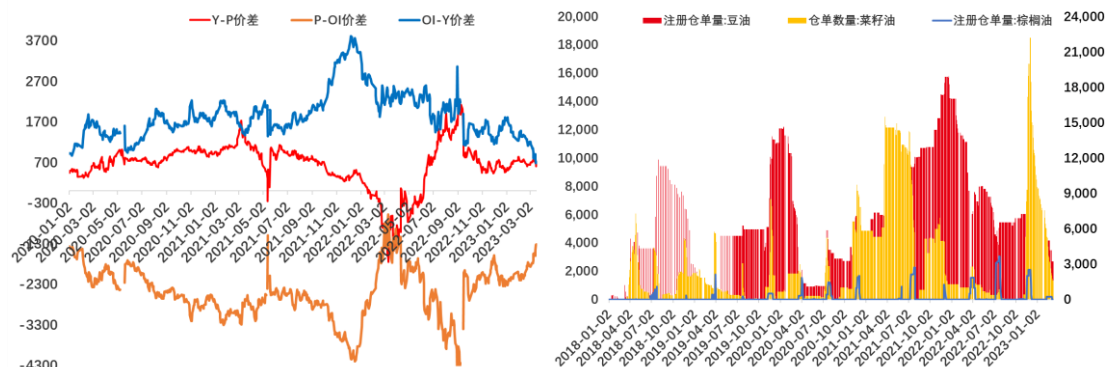


图 7：跨品种价差

图 8：仓单数量



数据来源: Wind、金石期货研究所

三、观点及策略

尽管美国原油库存降幅大于预期,但美国原油期货周三微跌,因经济前景恶化的担忧抵消了原油减产带来的利好。外盘油脂走弱,因多头获利了结且种植天气改善。国内油脂震荡走低,有多头回补迹象。现货方面,国内豆油现货报价小幅上调 30 元/吨左右,棕榈油现货报价小幅上调 10-30 元/吨,菜油现货报价上调 80 元/吨。新的大豆通关政策使大豆通关周期大幅延长,导致近期到港大豆减少,豆油供应偏紧,菜油受供应压力仍旧偏弱,棕榈油库存有小幅下滑,整体上处于较低水平。预计油脂将结束反弹转入偏弱震荡。

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,

