

油脂：现货全面下调 油脂料维持弱势

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)	4/7	元/吨	8274	8306	-32	-0.39%	-608	-2048	68.03%
		棕榈油 (P)	4/7	元/吨	7720	7786	-66	-0.85%	-482	-2460	73.87%
		菜籽油 (OI)	4/7	元/吨	8773	8765	8	0.09%	-995	-3975	62.54%
	外盘	美原油 (CME)	4/6	美元/桶	80.7	109.56	-28.86	-26.34%	3.12	-15.33	84.70%
		美豆 (CBOT)	4/6	美分/蒲式耳	1493.5	1702	-208.5	-12.25%	-22.75	-154.25	96.78%
		美豆油 (CBOT)	4/6	美分/磅	54.56	73.77	-19.21	-26.04%	-4.08	54.56	91.37%
		马棕榈油(BMD)	4/6	令吉/吨	4191	4205	-14	-0.33%	-8	4191	97.07%
现货	豆油 (一级)	张家港	4/7	元/吨	9100	9200	-100	-1.09%	-620	-1900	99.30%
		日照	4/7	元/吨	9000	9100	-100	-1.10%	-680	-1950	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	4/7	元/吨	7990	8070	-80	-0.99%	-290	-4550	99.65%
		张家港	4/7	元/吨	8020	8170	-150	-1.84%	-260	-4870	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	4/7	元/吨	9190	9250	-60	-0.65%	-1255	-4380	99.52%
价差	基差 (2305))	Y基差	4/7	元/吨	852.67	784.83	67.84	8.64%	64.67	-105.66	86.30%
		P基差	4/7	元/吨	-15	-151	136	-90.07%	-151.33	-1426.33	45.18%
		OI基差	4/7	元/吨	235.75	272.5	-36.75	-13.49%	-773.75	-676.25	42.07%
	跨期 (5-9)	Y价差	4/7	元/吨	224	278	-54	-19.42%	110	116	81.79%
		P价差	4/7	元/吨	406	440	-34	-7.73%	244	-856	90.54%
		OI价差	4/7	元/吨	130	146	-16	-10.96%	-32	-43	67.69%
	跨品种 (2305))	Y-P价差	4/7	元/吨	736	682	54	7.92%	8	1748	33.86%
		P-OI价差	4/7	元/吨	-1329	-1273	-56	4.40%	437	-23	63.30%
		OI-Y价差	4/7	元/吨	593	591	2	0.34%	-445	-1725	46.42%
利润	南美豆进口压榨利润		4/7	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-179	-151	99.65%
	美豆进口压榨利润		4/7	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	1065	996	99.25%
	棕榈油进口利润		4/7	元/吨	71	89	-18	-19.81%	574	2808	99.03%
仓单	豆油 (Y)		4/7	张	1350	1350	0	0.00%	-10329	1350	15.19%
	棕榈油 (P)		4/7	张	3640	3960	-320	0.00%	-652	2140	93.64%
	菜籽油 (OI)		4/7	张	669	919	-250	0.00%	-1310	289	32.78%
汇率	美元指数		4/7	/	0	101.9172	-101.917	-100.00%	-105.629	-99.7712	0.01%
	美元/人民币 (中间价)		4/7	元	6.8838	6.8747	0.0091	0.13%	-0.0318	0.5179	70.78%
	美元/马来林吉特		4/7	美元	4.4025	4.386	0.0165	0.38%	-0.0745	0.1842	97.89%

一、宏观及行业要闻

1、美国劳工部最新公布的数据显示，美国截至 4 月 1 日当周初请失业金人数 22.8 万，预期 20 万，同时前值由 19.8 万大幅上修至 24.6 万。部分原因是美国劳工部对前几年的部分数据进行了修改，并为初请和续请数据引入了新的季节性因子。

2、IMF 预计 2023 年全球经济增速将低于 3%，预计印度和中国将贡献今年经济增长的一半，美国 and 欧元区的经济活动正在放缓，预计 90%发达经济体的经济增速将出现下滑。

3、巴西 Safras&Mercado 周四将巴西 2022/2023 年度大豆产量预估上调至 1.5508 亿吨，之前预估 1.5243 吨。

4、美国农业部周四公布的出口销售数据显示，截至 3 月 30 日当周，美国当前市场年度大豆出口销售净增 15.53 万吨，较前一周减少 55%。出口装船 55.87 万吨，较前一周减少 46%。向中国出口装船 29.89 万吨。

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

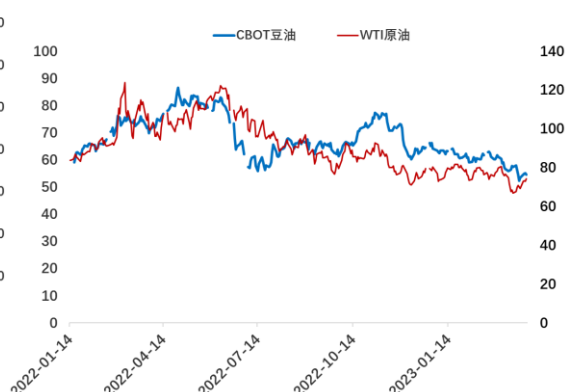


图 3：DCE 与 CBOT 豆油期货价格

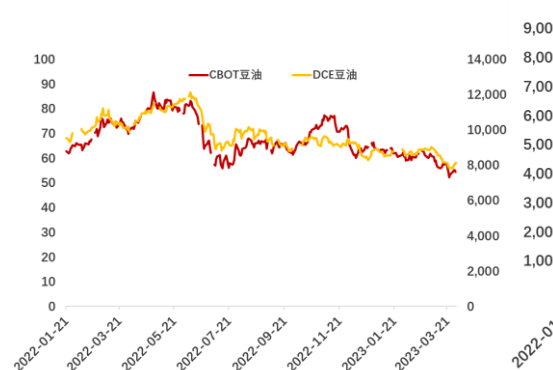


图 4：DCE 与 BMD 棕榈油期货价格



图 5：05 基差

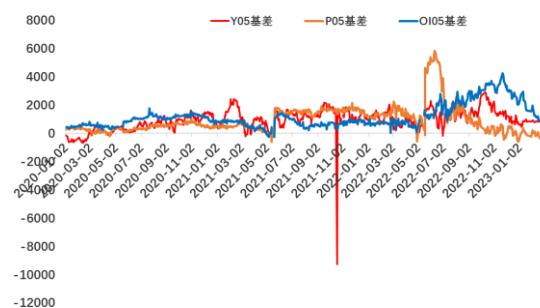


图 6：5-9 价差

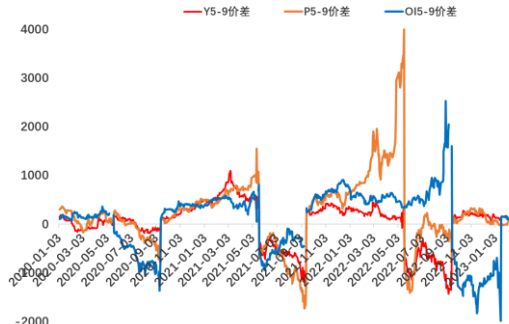


图 7：跨品种价差

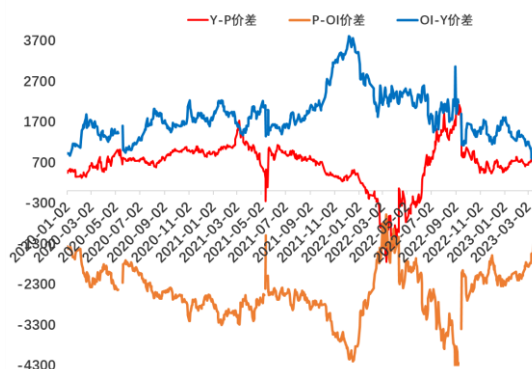
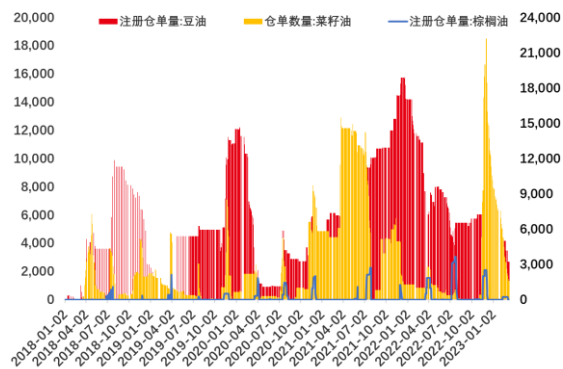


图 8：仓单数量



数据来源：Wind、金石期货研究所

三、观点及策略

美国劳动力市场数据显示经济增长放缓，美国原油期货周四维持震荡，因经济前景恶化的担忧抵消了原油减产带来的利好。外盘油脂继续走弱，因种植天气改善及出口销售量下降。国内油脂各有涨跌，豆油棕榈油震荡收跌，菜籽油小幅收涨。现货方面，国内豆油现货报价下调 100-150 元/吨，棕榈油现货报价大幅下调 170-220 元/吨，菜油现货报价下调 150 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，棕榈油库存偏低，但油脂整体消费前景不乐观。预计油脂将维持偏弱震荡。

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。