

油脂：生物柴油需求下降 油脂维持震荡

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)	4/14	元/吨	8110	8184	-74	-0.90%	-260	-2708	66.47%
		棕榈油 (P)	4/14	元/吨	7634	7648	-14	-0.18%	-104	-3284	73.09%
		菜籽油 (OI)	4/14	元/吨	8642	8581	61	0.71%	-486	-4490	61.37%
	外盘	美原油 (CME)	4/13	美元/桶	82.16	83.26	-1.1	-1.32%	10.83	-24.79	85.42%
		美豆 (CBOT)	4/13	美分/蒲式耳	1503	1505.5	-2.5	-0.17%	8.5	-178	97.03%
		美豆油 (CBOT)	4/13	美分/磅	53.73	53.97	-0.24	-0.44%	-2.32	53.73	90.94%
		马棕榈油(BMD)	4/13	令吉/吨	4100	4170	-70	-1.68%	-3	4100	96.65%
现货	豆油 (一级)	张家港	4/14	元/吨	8860	8900	-40	-0.45%	-400	-2590	99.30%
		日照	4/14	元/吨	8810	8850	-40	-0.45%	-410	-2570	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	4/14	元/吨	7880	7900	-20	-0.25%	70	-5520	99.65%
		张家港	4/14	元/吨	7780	7830	-50	-0.64%	-30	-5890	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	4/14	元/吨	9040	9000	40	0.44%	-730	-4740	99.52%
价差	基差 (2305))	Y基差	4/14	元/吨	750	706	44	6.23%	-90	-57.67	83.49%
		P基差	4/14	元/吨	527.67	513.67	14	2.73%	-117.66	-700.66	85.08%
		OI基差	4/14	元/吨	558	619	-61	-9.85%	-1061.5	17.25	66.29%
	跨期 (5-9)	Y价差	4/14	元/吨	296	318	-22	-6.92%	218	200	92.05%
		P价差	4/14	元/吨	556	532	24	4.51%	408	-916	94.21%
		OI价差	4/14	元/吨	161	126	35	27.78%	13	-35	70.47%
	跨品种 (2305))	Y-P价差	4/14	元/吨	736	750	-14	-1.87%	34	836	33.89%
		P-OI价差	4/14	元/吨	-1403	-1339	-64	4.78%	200	811	59.33%
		OI-Y价差	4/14	元/吨	667	589	78	13.24%	-234	-1647	52.84%
利润	南美豆进口压榨利润		4/14	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-326	-198	99.65%
	美豆进口压榨利润		4/14	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	922	939	99.25%
	棕榈油进口利润		4/14	元/吨	71	89	-18	-19.81%	583	2172	99.03%
仓单	豆油 (Y)		4/14	张	3520	1350	2170	0.00%	-8301	2720	28.22%
	棕榈油 (P)		4/14	张	2840	2840	0	0.00%	-2605	1340	90.88%
	菜籽油 (OI)		4/14	张	455	669	-214	0.00%	-2324	75	28.01%
汇率	美元指数		4/14	/	100.61	101.0148	-0.4048	-0.40%	-3.0612	0.3052	69.34%
	美元/人民币 (中间价)		4/14	元	6.8606	6.8658	-0.0052	-0.08%	-0.0343	0.5066	69.86%
	美元/马来林吉特		4/14	美元	4.3885	4.386	0.0025	0.06%	-0.0915	0.16	97.53%

一、宏观及行业要闻

- 1、欧元区 2 月工业产出月率 1.5%，预期 1%，前值 0.7%，工业产出年率 2%，预期 1.5%。
- 2、美国劳工部周四公布的数据显示，截至 4 月 8 日当周初请失业金人数 23.9 万，预期 23.2 万，前值 22.8 万。美国 3 月 PPI 年率 2.7%，预期 3%，前值 4.6%。
- 3、布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，由于历史性干旱造成的破坏，农户可能放弃收割大片豆田，这可能导致当前 2500 万吨的产量预测进一步削减。

4、美国气象机构预测，5月至7月期间北半球出现厄尔尼诺现象的可能性为62%，并且在年底前发生的可能性很大，这可能会加剧全球农作物面临的风险。

5、农业农村部办公厅印发《饲用豆粕减量替代三年行动方案》的通知。到2025年饲料中豆粕用量占比从2022年的14.5%降至13%以下。

二、基本面数据图表

图1：DCE与CBOT大豆期货价格

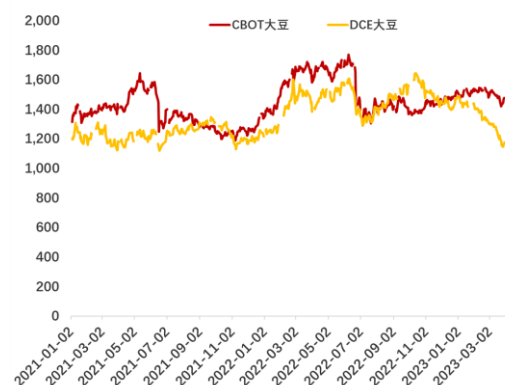


图2：原油与CBOT豆油期货价格

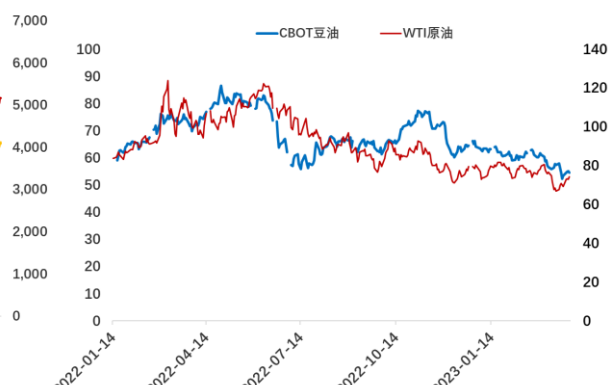


图3：DCE与CBOT豆油期货价格

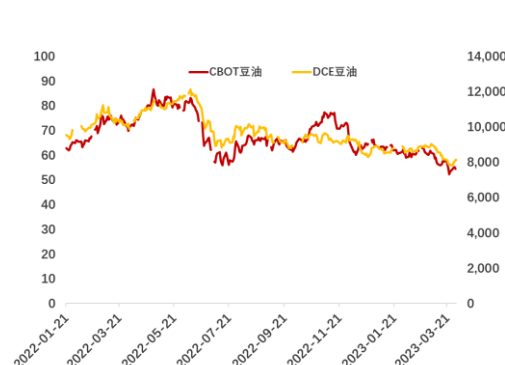


图4：DCE与BMD棕榈油期货价格



图5：05基差

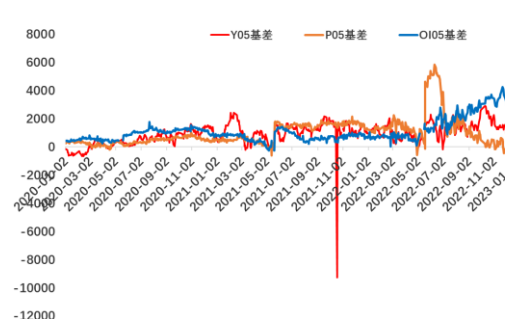


图6：5-9价差

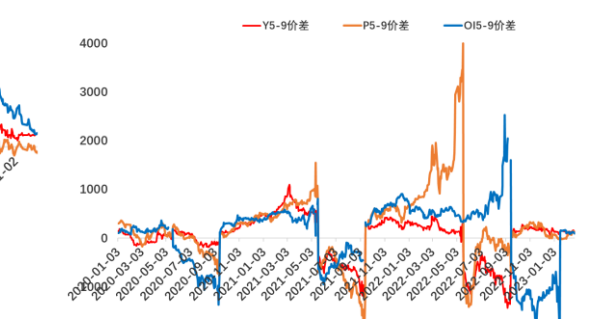
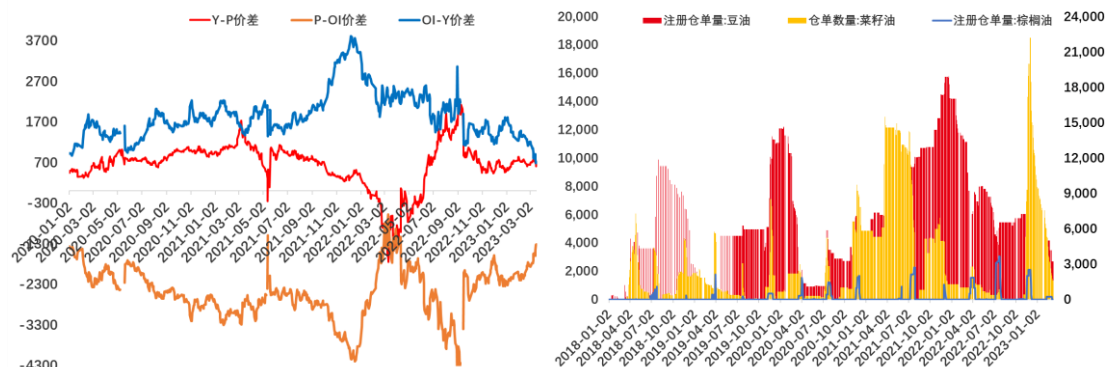


图7：跨品种价差

图8：仓单数量



数据来源：Wind、金石期货研究所

三、观点及策略

周四美国原油期货收跌，因石油输出国组织的报告是投资者对夏季需求产生担忧，且美国劳工数据显示就业市场正在走软。隔夜外盘油脂收跌，巴西大豆收获顺利和美国大豆种植天气良好。国内油脂冲高回落，豆油棕榈油小幅下跌，菜油震荡收涨。现货方面，国内豆油现货报价下调 40 元/吨，棕榈油现货报价下调 20-50 元/吨，菜油现货报价上调 40 元/吨。随着大豆通关量的增加豆油供应偏紧情况有望好转，菜油受供应压力仍旧偏弱，棕榈油库存虽然回落但仍大幅高于去年同期，消费方面无明显改善预期。预计油脂将维持偏弱震荡，关注北美种植天气炒作。

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。

