

## 油脂：国内供应量增加 油脂弱勢震荡

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<br>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<br>(2305)  | 豆油 (Y)     | 4/17            | 元/吨    | 8082    | 8110     | -28     | -0.35%  | -100    | -2860   | 66.19% |
|                        |               | 棕榈油 (P)    | 4/17            | 元/吨    | 7656    | 7634     | 22      | 0.29%   | -152    | -3582   | 73.31% |
|                        |               | 菜籽油 (OI)   | 4/17            | 元/吨    | 8630    | 8642     | -12     | -0.14%  | -201    | -4763   | 61.29% |
|                        | 外盘            | 美原油 (CME)  | 4/14            | 美元/桶   | 82.52   | 82.16    | 0.36    | 0.44%   | 15.78   | 82.52   | 85.56% |
|                        |               | 美豆 (CBOT)  | 4/14            | 美分/蒲式耳 | 1499    | 1503     | -4      | -0.27%  | 23      | 1499    | 96.92% |
|                        |               | 美豆油 (CBOT) | 4/14            | 美分/磅   | 53.82   | 53.73    | 0.09    | 0.17%   | -3.57   | 53.82   | 91.02% |
|                        |               | 马棕榈油(BMD)  | 4/14            | 令吉/吨   | 4100    | 4100     | 0       | 0.00%   | 29      | 4100    | 96.64% |
| 现货                     | 豆油<br>(一级)    | 张家港        | 4/17            | 元/吨    | 8710    | 8860     | -150    | -1.69%  | -280    | -2710   | 99.30% |
|                        |               | 日照         | 4/17            | 元/吨    | 8660    | 8810     | -150    | -1.70%  | -290    | -2690   | 99.88% |
|                        | 棕榈油<br>(24°)  | 广州         | 4/17            | 元/吨    | 7760    | 7880     | -120    | -1.52%  | -180    | -5730   | 99.65% |
|                        |               | 张家港        | 4/17            | 元/吨    | 7710    | 7780     | -70     | -0.90%  | -190    | -5980   | 99.48% |
|                        | 菜籽油<br>(四级)   | 江苏         | 4/17            | 元/吨    | 9040    | 9040     | 0       | 0.00%   | -410    | -4910   | 99.52% |
| 价差                     | 基差<br>(2305)  | Y基差        | 4/17            | 元/吨    | 738     | 750      | -12     | -1.60%  | -36.67  | 66.33   | 83.29% |
|                        |               | P基差        | 4/17            | 元/吨    | 505.67  | 527.67   | -22     | -4.17%  | 187     | -467.66 | 84.04% |
|                        |               | OI基差       | 4/17            | 元/吨    | 610     | 558      | 52      | 9.32%   | -785.25 | 166.25  | 68.95% |
|                        | 跨期<br>(5-9)   | Y价差        | 4/17            | 元/吨    | 252     | 296      | -44     | -14.86% | 234     | 144     | 86.61% |
|                        |               | P价差        | 4/17            | 元/吨    | 500     | 556      | -56     | -10.07% | 250     | -922    | 93.61% |
|                        |               | OI价差       | 4/17            | 元/吨    | 125     | 161      | -36     | -22.36% | -125    | -77     | 67.19% |
|                        | 跨品种<br>(2305) | Y-P价差      | 4/17            | 元/吨    | 674     | 736      | -62     | -8.42%  | 68      | 970     | 26.18% |
|                        |               | P-OI价差     | 4/17            | 元/吨    | -1349   | -1403    | 54      | -3.85%  | -32     | 806     | 62.21% |
| OI-Y价差                 |               | 4/17       | 元/吨             | 675    | 667     | 8        | 1.20%   | -36     | -1776   | 53.47%  |        |
| 利润                     | 南美豆进口压榨利润     |            | 4/17            | 元/吨    | -406    | -407     | 1       | -0.28%  | -271    | -196    | 99.65% |
|                        | 美豆进口压榨利润      |            | 4/17            | 元/吨    | -774    | -778     | 4       | -0.50%  | 1005    | 896     | 99.25% |
|                        | 棕榈油进口利润       |            | 4/17            | 元/吨    | 71      | 89       | -18     | -19.81% | 486     | 2039    | 99.03% |
| 仓单                     | 豆油 (Y)        |            | 4/17            | 张      | 3520    | 3520     | 0       | 0.00%   | -8301   | 2720    | 28.21% |
|                        | 棕榈油 (P)       |            | 4/17            | 张      | 4789    | 2840     | 1949    | 0.00%   | -56     | 2754    | 95.32% |
|                        | 菜籽油 (OI)      |            | 4/17            | 张      | 455     | 455      | 0       | 0.00%   | -1175   | 75      | 28.00% |
| 汇率                     | 美元指数          |            | 4/17            | /      | 101.415 | 101.5775 | -0.1625 | -0.16%  | -2.4487 | 0.8949  | 71.33% |
|                        | 美元/人民币 (中间价)  |            | 4/17            | 元      | 6.8679  | 6.8606   | 0.0073  | 0.11%   | -0.0373 | 0.4783  | 70.17% |
|                        | 美元/马来林吉特      |            | 4/17            | 美元     | 4.419   | 4.386    | 0.033   | 0.75%   | -0.0635 | 0.1845  | 98.14% |

### 一、宏观及行业要闻

1、IMF 预计，今年欧洲地区发达经济体平均通胀率 5.6%，新兴经济体为 11.7%。欧洲发达经济体今年经济增速 0.7%，明年 1.4%。

2、美国商务部数据显示，3 月美国零售销售月率-1%，预期-0.4%，前值上修至-0.2%。为连续两个月出现环比下降。提升了市场对 5 月加息的预期。

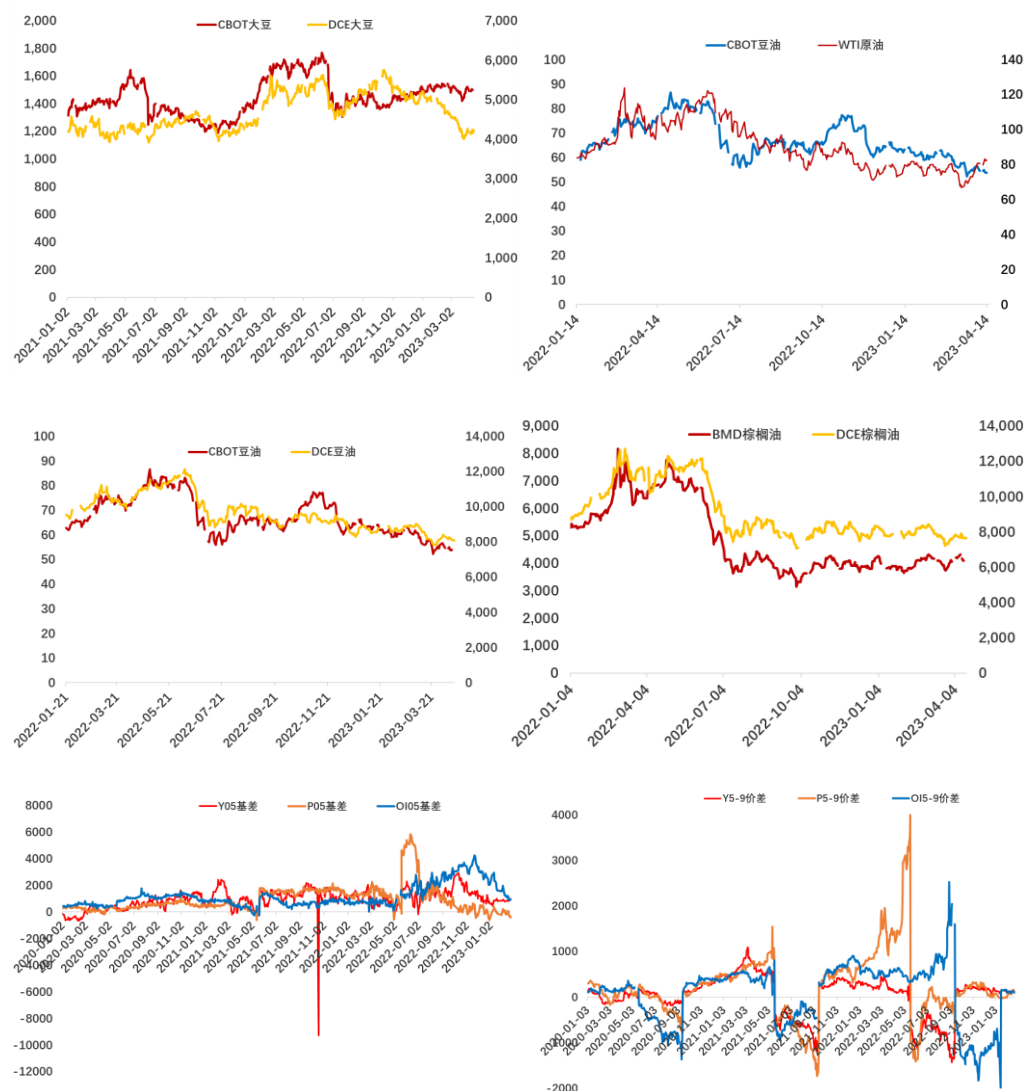
3、据马来西亚独立检验机构 AmSpec 数据显示，马来西亚 4 月 1-15 日棕榈油出口量为

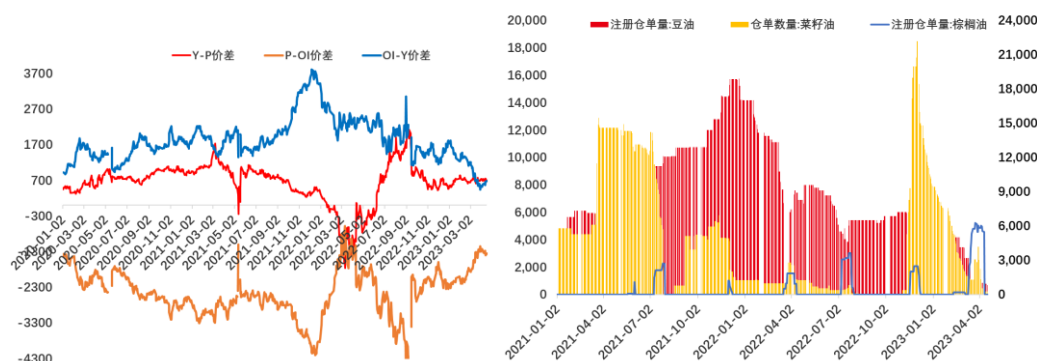
497353 吨，上月同期为 750530 吨，环比减少 33.73%。

4、NOPA 会员企业在 2023 年 3 月份压榨大豆 1.83411 亿蒲（约合 550 万短吨），高于 2 月份的 1.65414 亿蒲，也高于 2022 年 3 月份的 1.82465 亿蒲。如果市场预期成为现实，这将会是去年 10 月以来的最高压榨量，因为在冬季恶劣天气导致停机以及春季维护工作结束后，大豆加工正在恢复。

5、截至目前，全国春播完成意向面积的 15.1%。春玉米过一成，春大豆近一成。

## 二、基本面数据图表





数据来源：Wind、金石期货研究所

### 三、观点及策略

国际原油周一变动不大，OPEC+进一步削减产量依然对油市提供支撑，投资者关注中国经济数据，以寻找需求复苏的迹象。外盘油脂收跌，因巴西大豆产量预期上调，美国大豆种植天气良好，同时中国在努力减少对进口大豆的依赖程度。国内油脂弱势震荡互有涨跌，豆油相对偏弱，棕榈油菜油表现稳定。现货方面，国内豆油现货报价下调 210-260 元/吨，棕榈油现货报价持稳，菜油现货报价下调 50 元/吨。随着大豆通关量的增加大豆压榨开工率回升，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。

