

油脂：国际油料卖压增加 油脂维持弱势

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)	4/27	元/吨	7470	7596	-126	-1.66%	-368	-3816	57.63%
		棕榈油 (P)	4/27	元/吨	6872	7044	-172	-2.44%	-464	-4778	66.90%
		菜籽油 (OI)	4/27	元/吨	8063	8149	-86	-1.06%	-274	-5677	55.80%
	外盘	美原油 (CME)	4/26	美元/桶	74.3	77.07	-2.77	-3.59%	1.49	-27.72	81.28%
		美豆 (CBOT)	4/26	美分/蒲式耳	1415.75	1417.75	-2	-0.14%	-25.75	-278.5	93.56%
		美豆油 (CBOT)	4/26	美分/磅	52.45	52.05	0.4	0.77%	-2.03	52.45	90.08%
		马棕榈油(BMD)	4/26	令吉/吨	4061	4081	-20	-0.49%	177	4061	96.37%
现货	豆油 (一级)	张家港	4/27	元/吨	8260	8310	-50	-0.60%	-340	-3600	99.30%
		日照	4/27	元/吨	8230	8280	-50	-0.60%	-370	-3510	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	4/27	元/吨	7550	7650	-100	-1.31%	130	-6610	99.65%
		张家港	4/27	元/吨	7500	7600	-100	-1.32%	80	-6610	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	4/27	元/吨	8680	8750	-70	-0.80%	-260	-5730	99.52%
价差	基差 (2305))	Y基差	4/27	元/吨	511.67	465	46.67	10.04%	-210.33	237.67	75.89%
		P基差	4/27	元/吨	562.67	324.67	238	73.31%	-41.33	114	86.06%
		OI基差	4/27	元/吨	890.5	707.5	183	25.87%	-190	603.38	80.23%
	跨期 (5-9)	Y价差	4/27	元/吨	330	344	-14	-4.07%	244	230	94.22%
		P价差	4/27	元/吨	462	398	64	16.08%	188	-1286	92.50%
		OI价差	4/27	元/吨	179	186	-7	-3.76%	-95	-157	71.67%
	跨品种 (2305))	Y-P价差	4/27	元/吨	598	552	46	8.33%	-92	962	18.64%
		P-OI价差	4/27	元/吨	-1191	-1105	-86	7.78%	108	899	71.65%
		OI-Y价差	4/27	元/吨	593	553	40	7.23%	-16	-1861	46.33%
利润	南美豆进口压榨利润		4/27	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-358	-100	99.65%
	美豆进口压榨利润		4/27	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	548	988	99.25%
	棕榈油进口利润		4/27	元/吨	71	89	-18	-19.81%	639	2468	99.03%
仓单	豆油 (Y)		4/27	张	0	3520	-3520	0.00%	-11725	-1800	0.03%
	棕榈油 (P)		4/27	张	0	0	0	0.00%	-200	0	0.03%
	菜籽油 (OI)		4/27	张	149	149	0	0.00%	-1301	-231	20.25%
汇率	美元指数		4/27	/	101.17	101.4453	-0.2753	-0.27%	-1.6744	-1.7969	70.73%
	美元/人民币 (中间价)		4/27	元	6.9207	6.9237	-0.003	-0.04%	0.0493	0.3609	71.93%
	美元/马来林吉特		4/27	美元	4.458	4.386	0.072	1.64%	0.0285	0.1015	99.01%

一、宏观及行业要闻

1、国家统计局工业司统计师孙晓：3 月份，受宏观经济运行向好、市场需求恢复带动，全国规模以上工业企业营业收入同比增长 0.6%，而 1-2 月份为下降 1.3%。3 月份规上工业企业利润同比下降 19.2%，降幅较 1—2 月份收窄 3.7 个百分点。

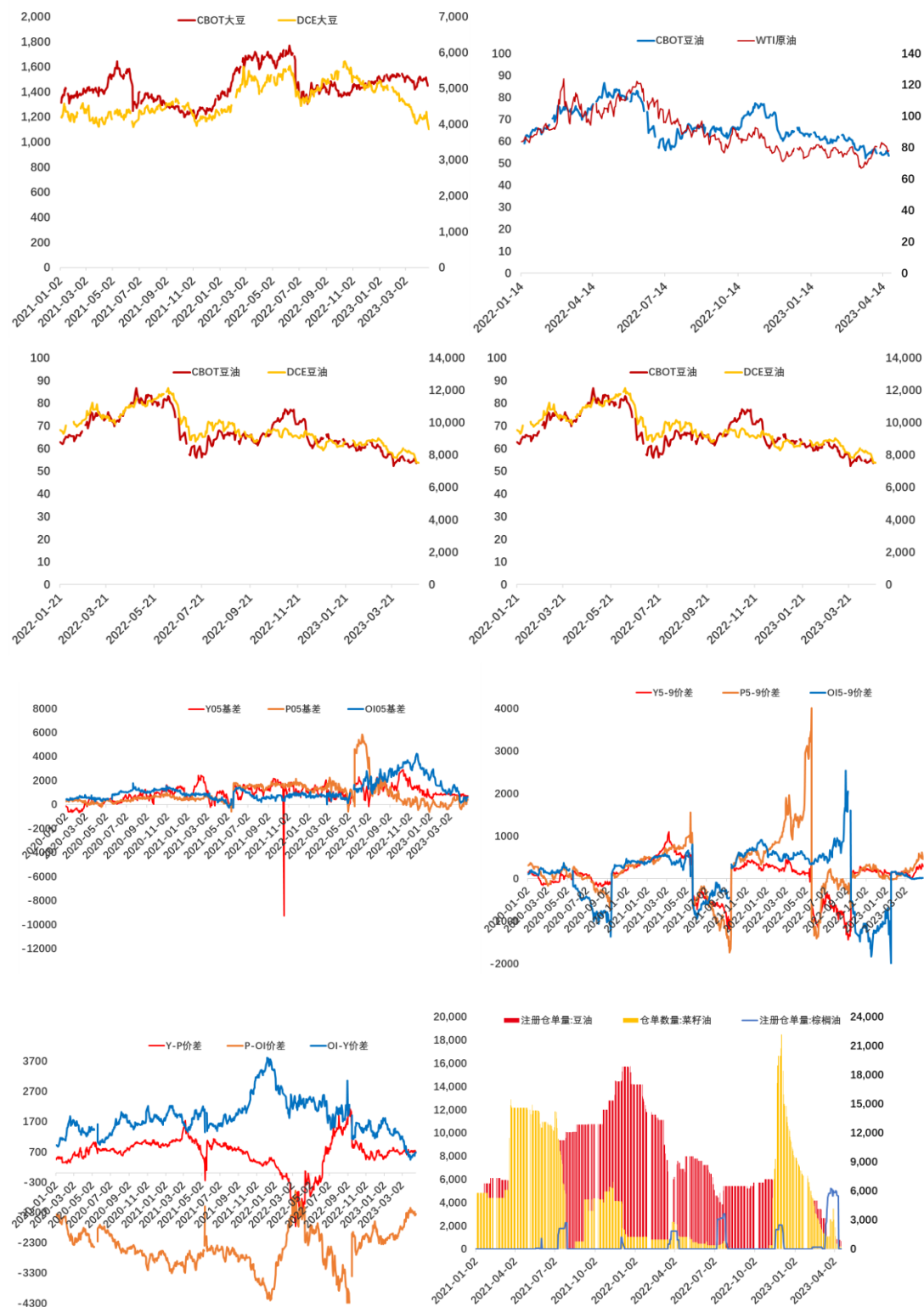
2、美国商务部周三公布，受密切关注的衡量企业支出计划的指标——不包括飞机在内的非国防资本耐用品订单环比下降 0.4%。2 月份的数据从-0.1%向下修正至-0.7%。

3、据加拿大统计局数据显示，预计 2023 年加拿大油菜籽种植面积为 2160 万公顷，同

比增加 0.9%，市场预期为 2178.2 万公顷。

4、印尼贸易部周四表示，从 5 月起，将把对棕榈油生厂商的强制国内销售数额从目前的 45 万吨降至 30 万吨。

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

国际原油期货周三大跌近 4%，因美国公布的耐用品订单数据显示经济正在走弱，投资者对未来经济衰退的预期有所增加。CBOT 豆油期货震荡收涨，但全球油料的增产预期限制了豆油反弹幅度。国内油脂继续弱势下跌，棕榈油受印尼政策调整影响再创新低，菜籽油、豆油小幅增仓震荡收跌。现货方面，国内豆油现货上调 20 元/吨，棕榈油现货报价下调 100 元/吨，菜油现货报价下调 90 元/吨。棕榈油库存依旧维持高位，并且上游面临较大的供应压力，随着进口大豆大量通关，油厂压榨量开始逐步回升，菜籽进口量预期充足且国产菜籽陆续进入压榨环节，国内油脂供应整体料将继续保持宽松预期。预计油脂价格将维持偏弱震荡，关注北美种植天气炒作，操作上以逢高沽空为主。

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，但我们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。