

油脂：棕榈油跟随外盘上涨 但油脂整体供需宽松

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)	5/5	元/吨	7596	7604	-8	-0.11%	-814	-3682	60.22%
		棕榈油 (P)	5/5	元/吨	7076	6934	142	2.05%	-768	-4808	69.91%
		菜籽油 (OI)	5/5	元/吨	8161	8127	34	0.42%	-582	-5471	57.09%
	外盘	美原油 (CME)	5/4	美元/桶	68.56	68.6	-0.04	-0.06%	-12.05	-39.7	77.26%
		美豆 (CBOT)	5/4	美分/蒲式耳	1417	1417	0	0.00%	-92.25	-229.25	93.59%
		美豆油 (CBOT)	5/4	美分/磅	52.43	52.53	-0.1	-0.19%	-2.7	52.43	90.06%
		马棕榈油(BMD)	5/4	令吉/吨	4039	4019	20	0.50%	-166	4039	96.27%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/5	元/吨	8280	8280	0	0.00%	-880	-3510	99.30%
		日照	5/5	元/吨	8230	8250	-20	-0.24%	-855	-3430	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/5	元/吨	7630	7500	130	1.73%	-440	-8210	99.65%
		张家港	5/5	元/吨	7530	7450	80	1.07%	-640	-8300	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/5	元/吨	8680	8680	0	0.00%	-530	-5830	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	5/5	元/吨	225.33	273.33	-48	-17.56%	-455.5	79.33	55.99%
		P基差	5/5	元/吨	390.67	486.67	-96	-19.73%	799.67	-709.33	78.81%
		OI基差	5/5	元/吨	755.5	827.5	-72	-8.70%	591	-193.25	75.68%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/5	元/吨	392	396	-4	-1.01%	132	266	96.21%
		P价差	5/5	元/吨	320	416	-96	-23.08%	-80	-2796	83.92%
		OI价差	5/5	元/吨	66	128	-62	-48.44%	-334	-352	63.34%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	5/5	元/吨	520	670	-150	-22.39%	-186	1126	12.64%
		P-OI价差	5/5	元/吨	-1085	-1193	108	-9.05%	143	663	76.76%
OI-Y价差		5/5	元/吨	565	523	42	8.03%	43	-1789	43.46%	
利润	南美豆进口压榨利润		5/5	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-336	-263	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/5	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	583	913	99.25%
	棕榈油进口利润		5/5	元/吨	71	89	-18	-19.81%	914	3592	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/5	张	8020	6520	1500	0.00%	8020	6220	55.89%
	棕榈油 (P)		5/5	张	400	700	-300	0.00%	-2960	-1100	60.66%
	菜籽油 (OI)		5/5	张	89	89	0	0.00%	-830	-291	18.99%
汇率	美元指数		5/5	/	101.065	101.4337	-0.3687	-0.36%	-0.8309	-2.5065	70.44%
	美元/人民币 (中间价)		5/5	元	6.9114	6.9054	0.006	0.09%	6.9114	0.3442	71.77%
	美元/马来林吉特		5/5	美元	4.436	4.386	0.05	1.14%	0.04	0.0995	98.46%

一、宏观及行业要闻

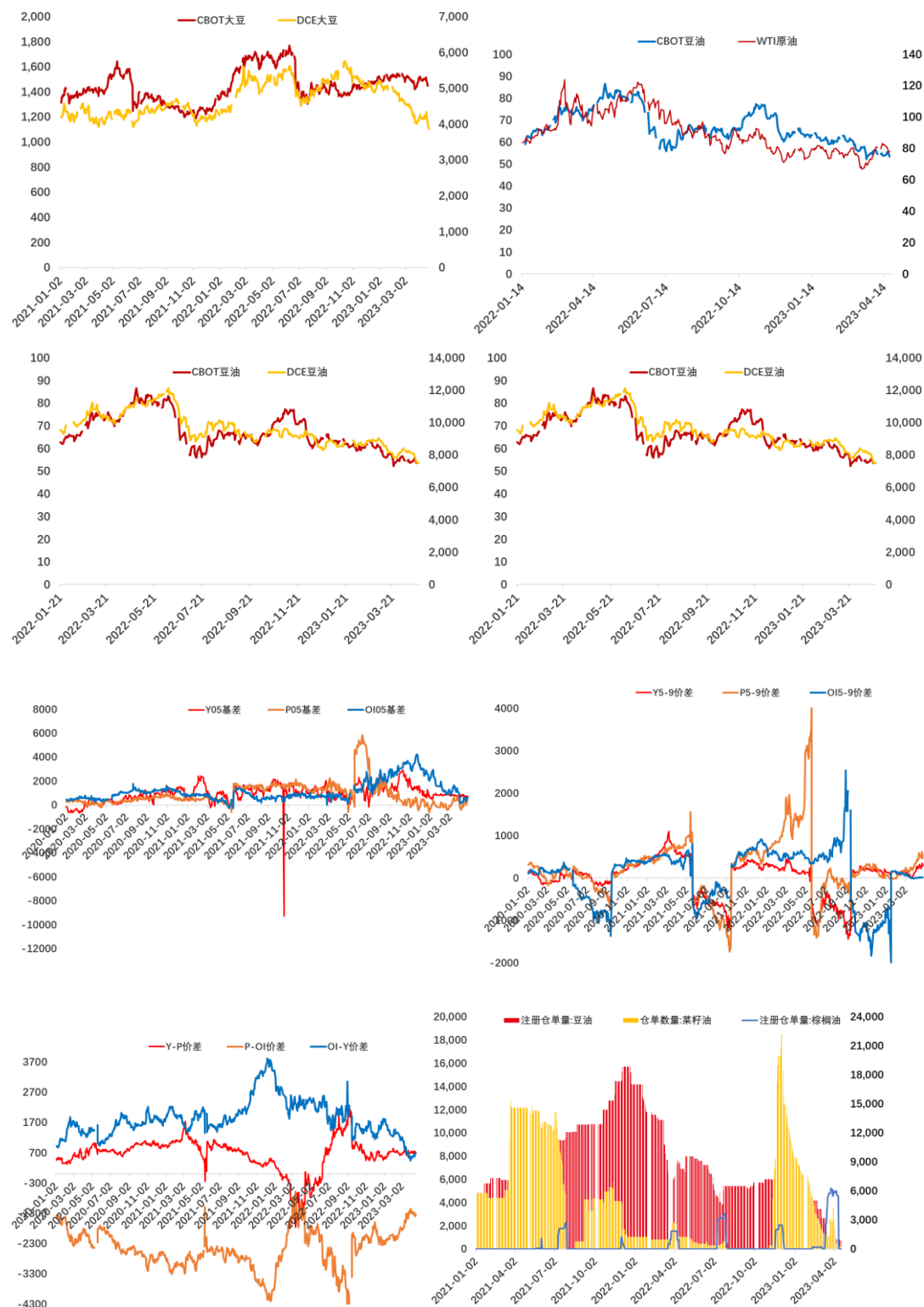
1、美国劳工部周四数据，截至 4 月 29 日当周初请失业金人数 24.2 万人，前值 23 万人，预期 24 万人。

2、欧盟统计局周四数据，欧元区 3 月生产者物价指数同比增长 5.9%，预期 5.9%，前值位 13.2%。

3、美国农业部周四数据，截至 4 月 27 日当周，美国 2022/23 年度大豆净出口 28.97 万吨，新销售 29.99 万吨。

4、据 Mysteel 调研显示,截至 2023 年 4 月 28 日,全国重点地区棕榈油商业库存约 77.44 万吨,较前一周减少 8.08 万吨,较上年同期增加 50.15 万吨。全国重点地区豆油商业库存约 71.99 万吨,较前一周增加 5.44 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

国际原油期货周四震荡收涨，对经济衰退的担忧似乎是投资者关注的头号因素。CBOT豆油期货震荡收跌0.1美分/蒲式耳，投资者在大豆增产预期和乌克兰出口恶化之间博弈。国内油脂涨跌不一，棕榈油受外盘提振表现强劲，豆油震荡收低8元/吨，菜籽油表现平淡。现货方面，国内豆油现货下调10元/吨，棕榈油现货报价上调100-190元/吨，菜油港口报价下调70元/吨。棕榈油库存继续下降但仍处历史同期高位，反弹上方空间有限。进口大豆方面，上周油厂压榨量大幅提升，出现累库。菜籽库存小幅增长，现货表现疲软。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。