

油脂：短期基本面改善 油脂集体反弹

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)	5/8	元/吨	7676	7596	80	1.05%	-598	-3436	61.40%
		棕榈油 (P)	5/8	元/吨	7202	7076	126	1.78%	-518	-4360	70.66%
		菜籽油 (OI)	5/8	元/吨	8322	8161	161	1.97%	-451	-5217	58.93%
	外盘	美原油 (CME)	5/5	美元/桶	71.34	68.56	2.78	4.05%	71.34	-38.43	79.20%
		美豆 (CBOT)	5/5	美分/蒲式耳	1436.75	1417	19.75	1.39%	1436.75	-188	94.67%
		美豆油 (CBOT)	5/5	美分/磅	54.33	52.43	1.9	3.62%	54.33	54.33	91.19%
		马棕榈油(BMD)	5/5	令吉/吨	4070	4019	51	1.27%	-150	4070	96.42%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/8	元/吨	8310	8280	30	0.36%	-790	-3390	99.30%
		日照	5/8	元/吨	8230	8230	0	0.00%	-770	-3340	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/8	元/吨	7870	7630	240	3.15%	-120	-7560	99.65%
		张家港	5/8	元/吨	7690	7530	160	2.12%	-330	-7840	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/8	元/吨	8840	8680	160	1.84%	-350	-5260	99.52%
价差	基差 (2305))	Y基差	5/8	元/吨	275.33	225.33	50	22.19%	-577.34	-148.67	61.60%
		P基差	5/8	元/吨	176.67	390.67	-214	-54.78%	191.67	-1093	67.19%
		OI基差	5/8	元/吨	574.5	755.5	-181	-23.96%	338.75	-14024.3	66.99%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/8	元/吨	342	392	-50	-12.76%	118	208	95.06%
		P价差	5/8	元/吨	408	320	88	27.50%	2	-2602	90.24%
		OI价差	5/8	元/吨	86	66	20	30.30%	-320	13625	64.38%
	跨品种 (2305))	Y-P价差	5/8	元/吨	474	520	-46	-8.85%	-262	924	9.99%
		P-OI价差	5/8	元/吨	-1120	-1085	-35	3.23%	209	857	75.28%
		OI-Y价差	5/8	元/吨	646	565	81	14.34%	53	-1781	51.05%
利润	南美豆进口压榨利润		5/8	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-306	5064	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/8	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	616	6149	99.25%
	棕榈油进口利润		5/8	元/吨	71	89	-18	-19.81%	883	14509	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/8	张	8020	8020	0	0.00%	6670	6220	55.88%
	棕榈油 (P)		5/8	张	400	400	0	0.00%	-3240	-800	60.65%
	菜籽油 (OI)		5/8	张	60	89	-29	0.00%	-609	-320	17.77%
汇率	美元指数		5/8	/	100.855	101.2904	-0.4354	-0.43%	-1.2503	-2.8067	69.86%
	美元/人民币 (中间价)		5/8	元	6.9158	6.9114	0.0044	0.06%	0.032	0.2826	71.87%
	美元/马来林吉特		5/8	美元	4.435	4.386	0.049	1.12%	0.0325	0.0625	98.43%

一、宏观及行业要闻

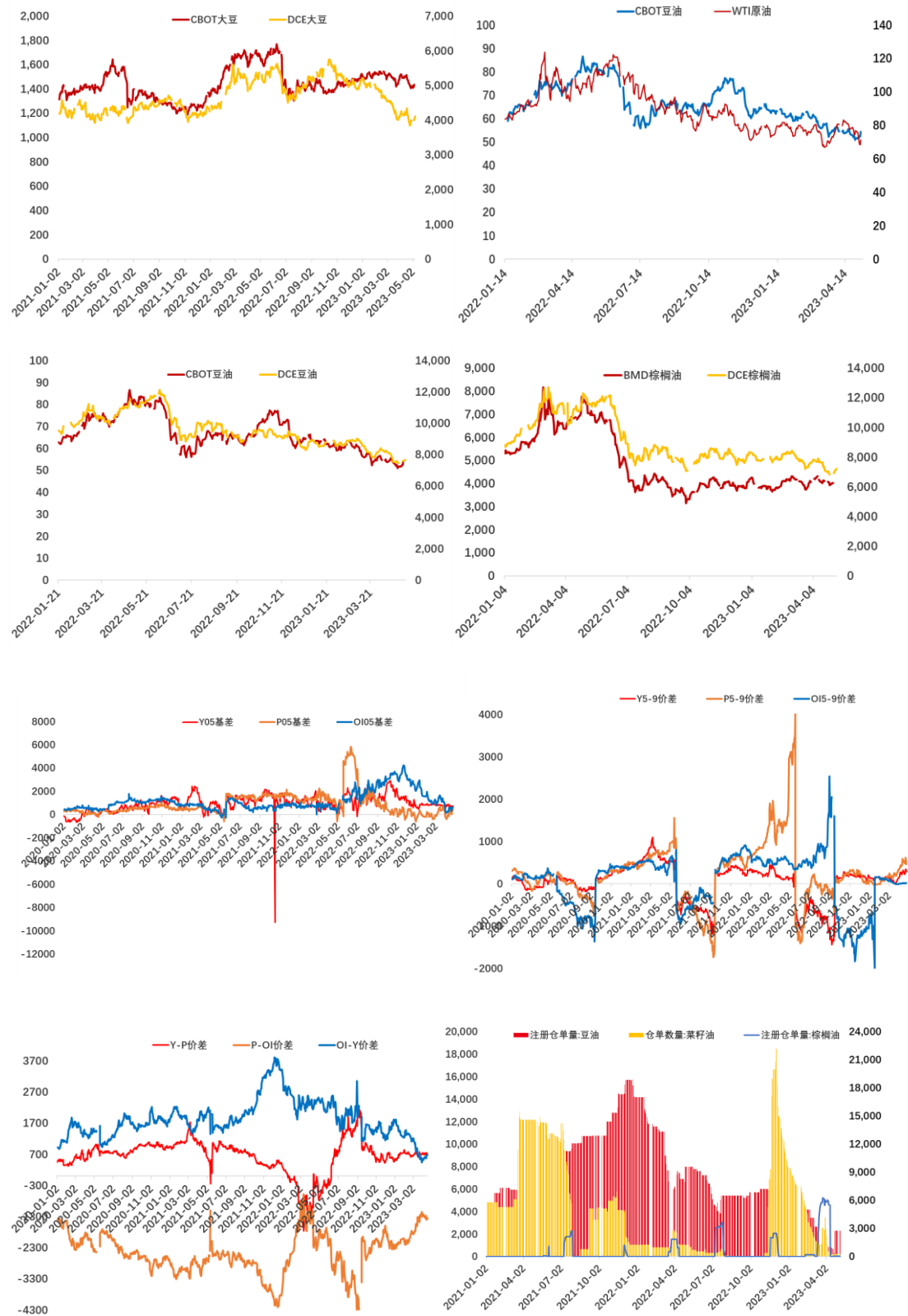
1、美国劳工部数据，4月美国非农就业人口 25.3 万，预期 18 万，2 月非农就业人口从 32.6 万下修至 24.8 万，3 月从 23.6 万下修至 16.5 万。

2、农业农村部，全国已春播粮食 4.1 亿亩，完成意向面积的 43.9%，进度同比快 2.1%。分作物看，大豆 14.7%，早稻 99.2%，玉米 53.0%，春小麦 67.4%。

3、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 5 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产增加 20.36%，出油率增加 0.28%，产量增加 21.83%。

4、巴西全国谷物出口商协会（Anec）周五表示，预计巴西 5 月大豆出口量将达到 1208 万吨，高于去年同期的 1027 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

国际原油期货周五震荡大幅收涨,因美国劳工数据大幅好于预期缓解了投资者对经济衰退的担忧。CBOT 豆油期货大幅反弹 1.9 美分/蒲式耳,因黑海运粮若出现中断将对油料供应产生不利影响。国内油脂全面反弹,棕榈油领涨,豆油菜籽油跟随上涨。现货方面,国内豆油现货上调 30-80 元/吨,棕榈油现货报价上调 130-240 元/吨,菜油港口报价上调 160 元/吨。国内棕榈油继续去库,但仍处历史同期高位,反弹空间受限。进口大豆方面,通关检验再次调整,预计下周油厂开机率将大幅下降。菜籽库存小幅增长,供应依旧宽松。油脂基本面有所改善,短期或将出现反弹行情,操作上可尝试短多交易。

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。