

油脂：受增产预期压制 油脂偏弱震荡

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)	5/10	元/吨	7524	7552	-28	-0.37%	-632	-3474	58.76%
		棕榈油 (P)	5/10	元/吨	7090	7146	-56	-0.78%	-568	-4462	69.98%
		菜籽油 (OI)	5/10	元/吨	8248	8239	9	0.11%	-410	-5249	58.40%
	外盘	美原油 (CME)	5/9	美元/桶	73.71	73.16	0.55	0.75%	-6.03	-26.05	80.85%
		美豆 (CBOT)	5/9	美分/蒲式耳	1414	1434.5	-20.5	-1.43%	-74.75	-179.75	93.40%
		美豆油 (CBOT)	5/9	美分/磅	53.07	53.57	-0.5	-0.93%	-1.47	53.07	90.51%
		马棕榈油(BMD)	5/9	令吉/吨	4050	4084	-34	-0.83%	-277	4050	96.30%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/10	元/吨	8310	8310	0	0.00%	-660	-3160	99.30%
		日照	5/10	元/吨	8230	8230	0	0.00%	-640	-3110	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/10	元/吨	7870	7870	0	0.00%	30	-7410	99.65%
		张家港	5/10	元/吨	7690	7690	0	0.00%	-200	-7690	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/10	元/吨	8870	8870	0	0.00%	-210	-5230	99.52%
价差	基差 (2305))	Y基差	5/10	元/吨	283.33	283.33	0	0.00%	-587.34	-538.67	62.82%
		P基差	5/10	元/吨	73.33	98.67	-25.34	-25.68%	26.33	-1008.34	56.66%
		OI基差	5/10	元/吨	348.75	8788.75	-8440	-96.03%	78	315	50.63%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/10	元/吨	476	448	28	6.25%	256	356	97.53%
		P价差	5/10	元/吨	490	452	38	8.41%	42	-2388	93.23%
		OI价差	5/10	元/吨	152	-8239	8391	-101.84%	-296	-441	69.82%
	跨品种 (2305))	Y-P价差	5/10	元/吨	434	406	28	6.90%	-292	988	8.00%
		P-OI价差	5/10	元/吨	-1158	-1093	-65	5.95%	180	787	73.15%
		OI-Y价差	5/10	元/吨	724	687	37	5.39%	112	-1775	56.79%
利润	南美豆进口压榨利润		5/10	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-390	-184	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/10	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	611	940	99.25%
	棕榈油进口利润		5/10	元/吨	71	89	-18	-19.81%	979	2799	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/10	张	0	9520	-9520	0.00%	-1350	-1800	0.03%
	棕榈油 (P)		5/10	张	0	0	0	0.00%	-3440	-1200	0.03%
	菜籽油 (OI)		5/10	张	3538	160	3378	0.00%	2869	2398	66.12%
汇率	美元指数		5/10	/	101.455	101.6549	-0.1999	-0.20%	-1.0979	-2.4728	71.35%
	美元/人民币 (中间价)		5/10	元	6.9299	6.9255	0.0044	0.06%	0.0535	0.2165	72.07%
	美元/马来林吉特		5/10	美元	4.4535	4.386	0.0675	1.54%	0.0455	0.0765	98.87%

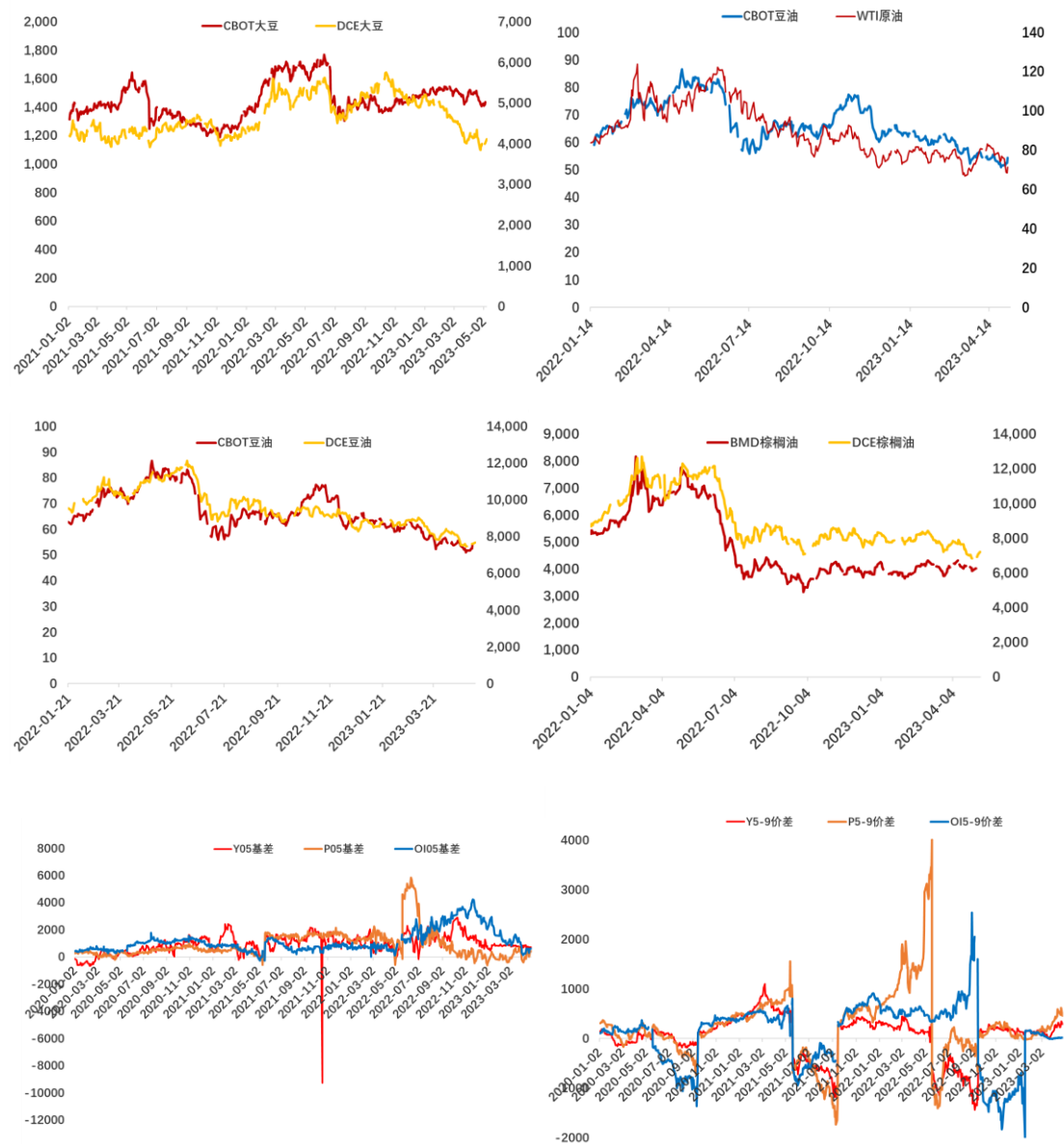
一、宏观及行业要闻

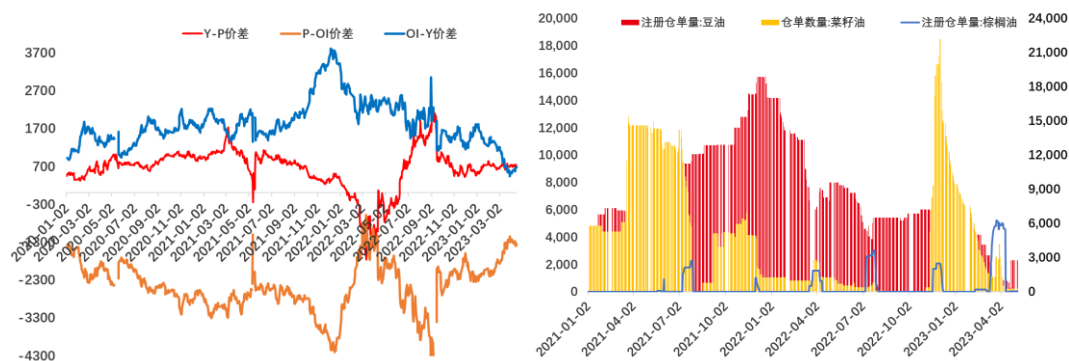
1、马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚 4 月棕榈油产量为 1196450 吨，环比减少 7.13%；马来西亚 4 月棕榈油出口为 1074447 吨，环比减少 27.78%；马来西亚 4 月棕榈油库存量为 1497535 吨，环比减少 10.54%。

2、巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 基于船运计划数据预测，5 月 7 日-5 月 13 日期间，巴西大豆出口量为 381.5 万吨，上周为 371.8 万吨；豆粕出口量为 54.75 万吨，上周为 51.73 万吨；玉米出口量为 5.69 万吨，上周为 0 吨。

3、截至 5 月 5 日，全国主要油厂豆油库存 67 万吨，周环比增加 7 万吨，月环比增加 10 万吨，比上年同期减少 14 万吨。本周受海关政策影响，油厂压榨量下调，豆油累库节奏或将放缓。

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

国际原油期货周二盘中激烈震荡，尾盘收涨，因美国政府补充国家紧急石油储备的计划和季节性需求的增加提振了投资者信心。CBOT 豆油期货震荡收跌，因美豆种植进度高于预期，且巴西 5 月出口预期大增。国内油脂维持弱势，豆油棕榈油尾盘跳水，菜油横盘整理。现货方面，国内豆油现货报价下调 10-30 元/吨，棕榈油现货报价上调 10 元/吨，菜油港口报价下调 20 元/吨。粮油商务网最新数据显示，上周开工率回升，三大油脂库存出现增长，豆油菜油库存的增长抵消了棕榈油库存的回落，但下周油厂开工率预计会大幅下降，短期油脂基本面多空相抵，建议暂时观望，静待本周出炉的美国通胀数据和 5 月 USDA 供需报告结果。

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。

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。