

油脂：宏观疲软叠加供应宽松 油脂集体下挫

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)	5/11	元/吨	7326	7524	-198	-2.63%	-948	-3698	55.07%
		棕榈油 (P)	5/11	元/吨	6906	7090	-184	-2.60%	-1002	-4674	67.54%
		菜籽油 (OI)	5/11	元/吨	8075	8248	-173	-2.10%	-676	-5377	55.94%
	外盘	美原油 (CME)	5/10	美元/桶	72.56	73.71	-1.15	-1.56%	-8.97	-33.15	80.16%
		美豆 (CBOT)	5/10	美分/蒲式耳	1404	1414	-10	-0.71%	-93.5	-202	92.68%
		美豆油 (CBOT)	5/10	美分/磅	52.08	53.07	-0.99	-1.87%	-2.88	52.08	89.72%
		马棕榈油(BMD)	5/10	令吉/吨	3930	4050	-120	-2.96%	3930	3930	95.66%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/11	元/吨	8090	8310	-220	-2.65%	-880	-3500	99.30%
		日照	5/11	元/吨	8010	8230	-220	-2.67%	-860	-3450	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/11	元/吨	7650	7870	-220	-2.80%	-300	-7770	99.65%
		张家港	5/11	元/吨	7470	7690	-220	-2.86%	-430	-8050	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/11	元/吨	8660	8870	-210	-2.37%	-490	-5420	99.52%
价差	基差 (2305))	Y基差	5/11	元/吨	567.67	283.33	284.34	100.36%	-55	-259	77.92%
		P基差	5/11	元/吨	73.33	73.33	0	0.00%	226.33	-888.34	56.64%
		OI基差	5/11	元/吨	389.75	348.75	41	11.76%	-88	-13734	53.57%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/11	元/吨	418	476	-58	-12.18%	154	372	96.56%
		P价差	5/11	元/吨	674	490	184	37.55%	86	-2296	95.70%
		OI价差	5/11	元/吨	194	152	42	27.63%	-394	13646	72.67%
	跨品种 (2305))	Y-P价差	5/11	元/吨	420	434	-14	-3.23%	-270	976	7.60%
		P-OI价差	5/11	元/吨	-1169	-1158	-11	0.95%	135	703	72.58%
		OI-Y价差	5/11	元/吨	749	724	25	3.45%	135	-1679	58.18%
利润	南美豆进口压榨利润		5/11	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-465	-174	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/11	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	595	954	99.25%
	棕榈油进口利润		5/11	元/吨	71	89	-18	-19.81%	1048	2457	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/11	张	10520	9520	1000	0.00%	9170	8720	62.11%
	棕榈油 (P)		5/11	张	0	0	0	0.00%	-3440	-2500	0.03%
	菜籽油 (OI)		5/11	张	3538	3538	0	0.00%	2869	2398	66.10%
汇率	美元指数		5/11	/	101.67	101.4375	0.2325	0.23%	-0.4813	-2.35	71.84%
	美元/人民币 (中间价)		5/11	元	6.9101	6.9299	-0.0198	-0.29%	0.0219	0.1811	71.72%
	美元/马来林吉特		5/11	美元	4.455	4.386	0.069	1.57%	0.039	0.0715	98.88%

一、宏观及行业要闻

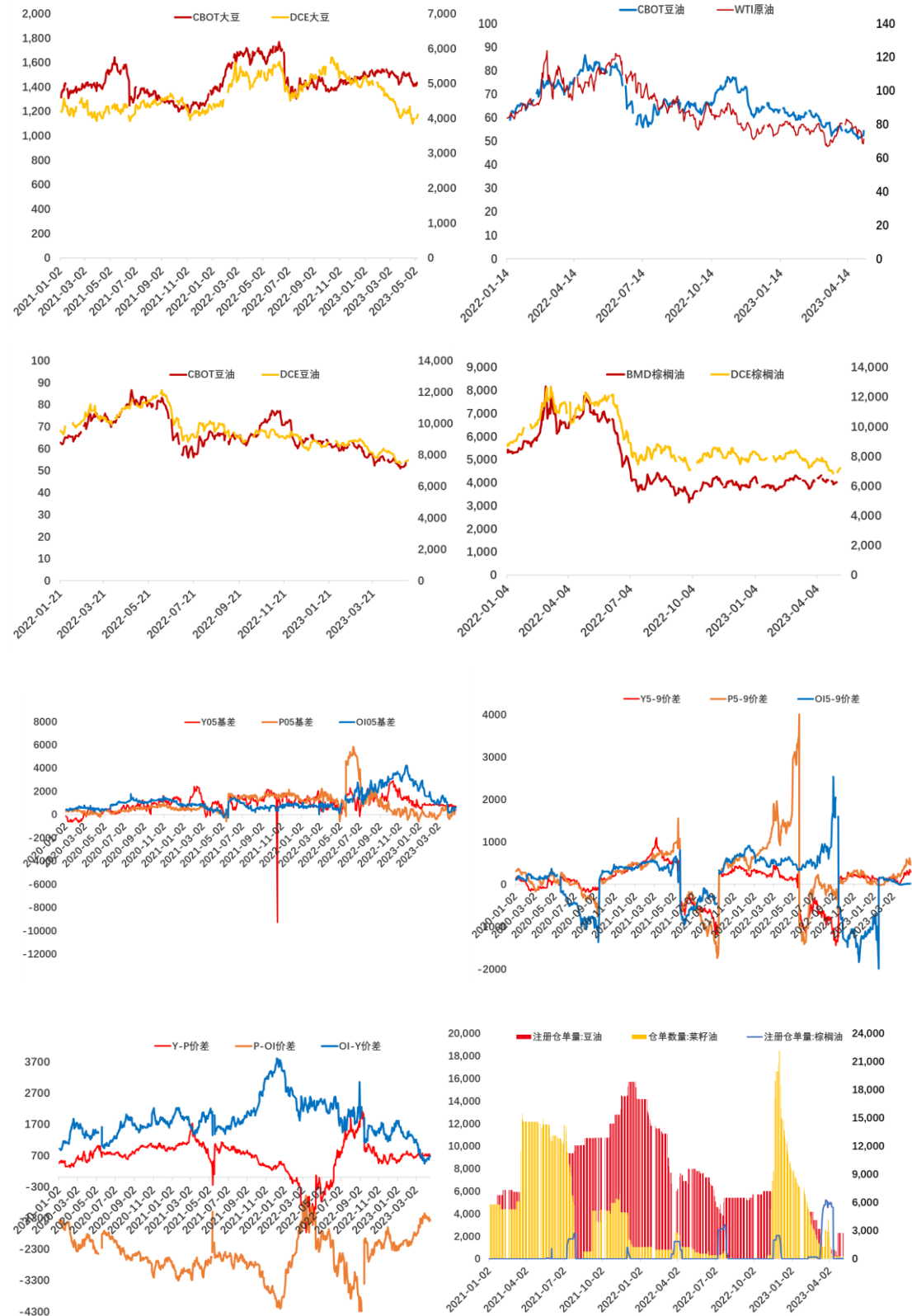
1、2023 年 4 月，全国居民消费价格同比上涨 0.1%，环比下降 0.1%；全国工业生产者出场价格同比下降 3.6%，环比下降 0.5%。

2、美国 4 月份 CPI 同比上涨 4.9%，前值 5%，核心 CPI 同比增长 5.5%，前值 5.6%，核心 CPI 月率增长 0.4%。

3、截至 5 月 7 日，欧盟 2022/23 年度大豆进口量 1066 万吨，上年同期为 1207 万吨。2022/23 年度菜籽进口量 673 万吨，上年同期为 462 万吨。

4、马来西亚棕榈油 5 月 1-10 日出口环比增长 10.03%，出口中国 3.53 万吨，出口欧盟 9 万吨，出口印度 8.95 万吨。印尼 5 月产量预期增长 20-25%。

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

国际原油期货周三震荡收跌，因4月通胀数据增加了美联储继续提高利率的可能性。CBOT豆油期货震荡收跌，因原油市场疲软，以及市场对大豆丰产预期越来越强。国内农产品整体走低，油脂表现最为弱势，豆油跌破前一周低点，菜油棕榈油基本回吐节后涨幅。现货方面，国内豆油现货报价下调220元/吨，棕榈油现货报价下调200元/吨，菜油港口报价下调160元/吨。棕榈油去库节奏加快，最新库存为69.3万吨，刷新6个月最低水平，豆油和菜油库存出现较大增幅，国内三大植物油库存稳中有增。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。