

油脂：供需报告偏空 油脂弱勢震蕩

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：油脂期货日度数据监数据来源：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)	5/15	元/吨	7346	7328	18	0.25%	-764	-3980	55.51%
		棕榈油 (P)	5/15	元/吨	6914	6828	86	1.26%	-720	-4758	67.68%
		菜籽油 (OI)	5/15	元/吨	8110	8003	107	1.34%	-532	-5559	56.25%
	外盘	美原油 (CME)	5/12	美元/桶	70.04	70.87	-0.83	-1.17%	-12.48	-40.45	78.32%
		美豆 (CBOT)	5/12	美分/蒲式耳	1389.5	1407	-17.5	-1.24%	-109.5	-256.75	91.87%
		美豆油 (CBOT)	5/12	美分/磅	49.1	51.16	-2.06	-4.03%	-4.72	49.1	87.02%
		马棕榈油(BMD)	5/12	令吉/吨	3800	3800	0	0.00%	-300	3800	94.72%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/15	元/吨	7950	8050	-100	-1.24%	-910	-3860	99.30%
		日照	5/15	元/吨	7850	7950	-100	-1.26%	-960	-3830	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/15	元/吨	7620	7670	-50	-0.65%	-260	-7860	99.65%
		张家港	5/15	元/吨	7400	7450	-50	-0.67%	-380	-7990	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/15	元/吨	8420	8450	-30	-0.36%	-620	-5810	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	5/15	元/吨	8323.33	461.67	7861.66	1702.87%	7573.33	7670.66	100.00%
		P基差	5/15	元/吨	7453.33	205.33	7248	3529.93%	6925.66	6831.66	100.00%
		OI基差	5/15	元/吨	399.75	8588.75	-8189	-95.35%	-158.25	-13704	54.17%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/15	元/吨	-7346	522	-7868	-1507.28%	-7642	-7264	0.03%
		P价差	5/15	元/吨	-6914	520	-7434	-1429.62%	-7470	-10122	0.03%
		OI价差	5/15	元/吨	79	-8003	8082	-100.99%	-477	13748	64.29%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	5/15	元/吨	432	500	-68	-13.60%	-304	778	7.99%
		P-OI价差	5/15	元/吨	-1196	-1175	-21	1.79%	207	801	71.08%
		OI-Y价差	5/15	元/吨	764	675	89	13.19%	97	-1579	59.05%
利润	南美豆进口压榨利润		5/15	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-451	-209	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/15	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	639	951	99.25%
	棕榈油进口利润		5/15	元/吨	71	89	-18	-19.81%	886	2571	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/15	张	12950	12920	30	0.00%	9430	10950	75.30%
	棕榈油 (P)		5/15	张	4388	1470	2918	0.00%	1548	1888	94.84%
	菜籽油 (OI)		5/15	张	3238	3538	-300	0.00%	2783	2098	64.53%
汇率	美元指数		5/15	/	102.365	102.704	-0.339	-0.33%	0.7875	-2.0859	73.39%
	美元/人民币 (中间价)		5/15	元	6.9654	6.9481	0.0173	0.25%	0.1048	0.1756	72.71%
	美元/马来林吉特		5/15	美元	4.4995	4.386	0.1135	2.59%	0.111	0.1025	99.50%

一、宏观及行业要闻

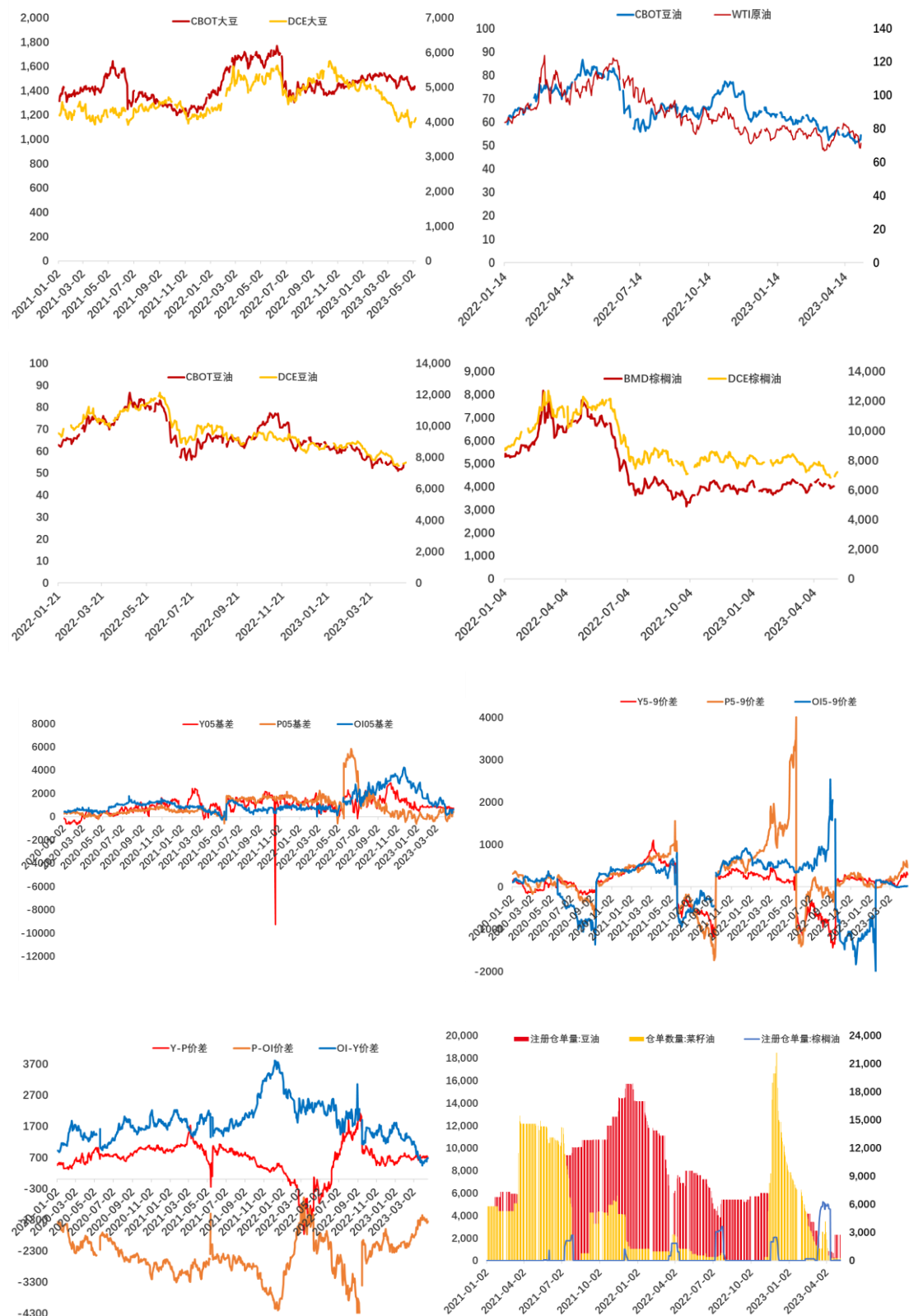
1、马来西亚独立检验公司 AmspecAgr i 周一发布数据，马来西亚 5 月 1-15 日棕榈油出口 52.3 万吨，较 4 月同期 49.74 万吨增加 5.2%。

2、美国农业部周五公布 5 月供需报告，2023/24 年度全球大豆产量预估 4.1059 亿吨，2022/23 年度预估 3.7042 亿吨。2023/24 年度全球大豆期末库存预估 1.225 亿吨，2022/23 年度预估 1.0104 亿吨。

3、农业农村部供需报告：本月对 2022/23 年度大豆供需形势预测与上月保持一致。2023/24 年度中国大豆种植面积 10443 千公顷，较上年增加 2%，单产增长 3.8%，进口量减

少 1%。主要原因是大豆玉米带状复合种植技术加以推广，农民大豆种植积极性提高。

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

国际原油期货周五收跌超 1%，连续第三周周线收跌，因投资者对美国和中国经济复苏的信心开始出现动摇。5 月 USDA 供需报告显示国际油料市场整体偏空，CBOT 豆油期货大跌 4%。国内油脂有止跌迹象，棕榈油菜籽油探底回升收涨近百元，豆油横盘震荡。现货方面，国内豆油现货报价下调 100 元/吨，棕榈油现货报价下调 50 元/吨，菜油港口报价下调 30 元/吨。国内棕榈油库存已降至 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整体回升。国际油脂油料供应保持宽松，在宏观衰退预期和大宗商品普跌背景下，油脂弱势格局难改，反弹空间受限，操作上建议以逢高做空为主。

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。