

油脂：宏观基本面双弱 油脂再探新低

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格号：F03111391 投资咨询从业证书号：Z0018581

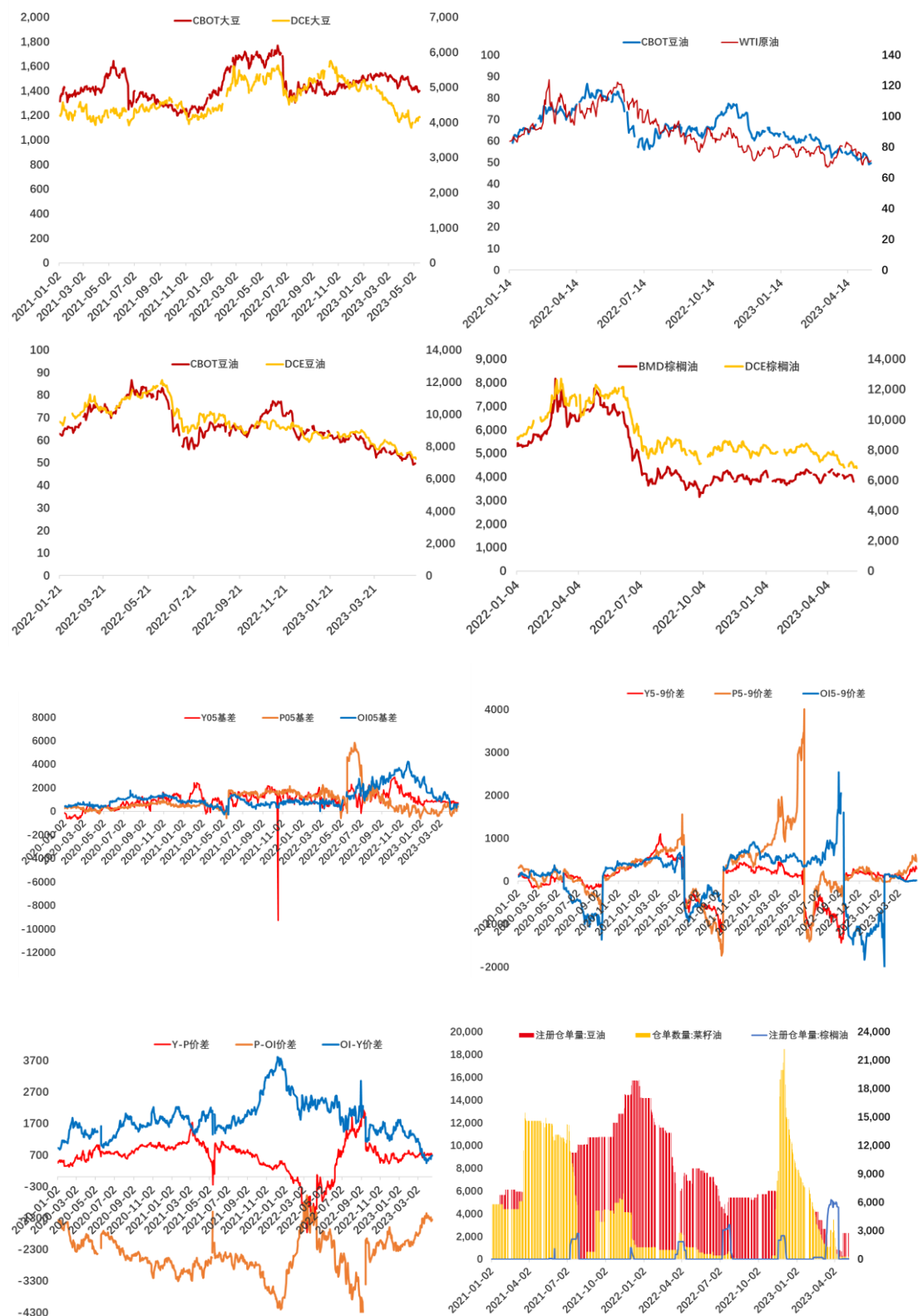
表 1：油脂期货日度数据监数据来源：Wind、金石期货研究所

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)	5/17	元/吨	7148	7238	-90	-1.24%	-934	-4138	51.77%
		棕榈油 (P)	5/17	元/吨	6722	6790	-68	-1.00%	-934	-4694	63.90%
		菜籽油 (OI)	5/17	元/吨	7976	8076	-100	-1.24%	-654	-5409	54.97%
	外盘	美原油 (CME)	5/16	美元/桶	70.86	71.11	-0.25	-0.35%	-9.97	-41.54	78.79%
		美豆 (CBOT)	5/16	美分/蒲式耳	1364.5	1400.25	-35.75	-2.55%	-151.5	-314	90.04%
		美豆油 (CBOT)	5/16	美分/磅	47.29	49.71	-2.42	-4.87%	-7.32	47.29	86.33%
		马棕榈油(BMD)	5/16	令吉/吨	3748	3850	-102	-2.65%	-266	3748	94.44%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/17	元/吨	7780	8010	-230	-2.87%	-930	-4180	99.30%
		日照	5/17	元/吨	7700	7910	-210	-2.65%	-960	-4090	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/17	元/吨	7580	7640	-60	-0.79%	-180	-7710	99.65%
		张家港	5/17	元/吨	7360	7420	-60	-0.81%	-350	-7800	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/17	元/吨	8490	8590	-100	-1.16%	-550	-5540	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	5/17	元/吨	41.33	213.33	-172	-80.63%	-696.67	-450.34	32.80%
		P基差	5/17	元/吨	254	155.33	98.67	63.52%	-251.67	-289.33	72.59%
		OI基差	5/17	元/吨	710.75	304.75	406	133.22%	100.75	-943	74.16%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/17	元/吨	854	652	202	30.98%	602	560	99.74%
		P价差	5/17	元/吨	614	558	56	10.04%	114	-2870	94.99%
		OI价差	5/17	元/吨	-98	208	-306	-147.12%	-598	687	39.33%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	5/17	元/吨	426	448	-22	-4.91%	-248	556	7.75%
		P-OI价差	5/17	元/吨	-1254	-1286	32	-2.49%	95	715	67.32%
		OI-Y价差	5/17	元/吨	828	838	-10	-1.19%	153	-1271	61.61%
利润	南美豆进口压榨利润		5/17	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-456	-121	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/17	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	597	1024	99.25%
	棕榈油进口利润		5/17	元/吨	71	89	-18	-19.81%	727	2813	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/17	张	13000	13000	0	0.00%	9480	8995	75.42%
	棕榈油 (P)		5/17	张	4388	4388	0	0.00%	-401	1908	94.79%
	菜籽油 (OI)		5/17	张	1750	1800	-50	0.00%	1295	610	52.45%
汇率	美元指数		5/17	/	102.8	102.6049	0.1951	0.19%	0.6959	-0.4971	73.99%
	美元/人民币 (中间价)		5/17	元	6.9748	6.9506	0.0242	0.35%	0.1069	0.1894	72.84%
	美元/马来林吉特		5/17	美元	4.4966	4.386	0.1106	2.52%	0.0776	0.1016	99.49%

一、宏观及行业要闻

- 1、欧洲经济研究重心周二数据，欧元区 5 月 ZEW 经济景气指数为-9.4，前值为 6.4
- 2、联合国发布最新经济预测，世界经济预计在 2023 年增长 2.3%，比 1 月份预测值调增 0.4%，中国近年经济增长 5.3%。
- 3、中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2023 年第 19 周末，国内棕榈油库存总量为 64 万吨，较上周的 69.3 万吨减少 5.3 万吨，为近 7 个半月最低。
- 4、巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 表示，预计巴西 5 月大豆出口量将达到 1576 万吨，而前一周预测为 1535 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

国际原油期货周二震荡收跌，全球经济衰退预期仍然是投资者担忧的主要因素。CBOT

豆油期货大幅下跌近 5%，因国际油料供应量保持充足且新季美洲大豆丰产预期越来越强。国内油脂继续下探，棕榈油豆油收盘创出近两年新低，菜籽油相对抗跌。现货方面，国内豆油现货报价下调 170 元/吨，棕榈油现货报价下调 100 元/吨，菜油港口报价下调 210 元/吨。国内棕榈油库存连续下降但仍处于相对高位，豆油和菜油出现较大累库，5-7 月到港量将大幅提升，国内三大植物油库存整体回升，需求端依旧没有改观。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。