

油脂：供应预期持续宽松 油脂震荡寻底

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)	5/18	元/吨	7142	7148	-6	-0.08%	-868	-4134	51.71%
		棕榈油 (P)	5/18	元/吨	6690	6722	-32	-0.48%	-670	-4824	63.39%
		菜籽油 (OI)	5/18	元/吨	7926	7976	-50	-0.63%	-739	-5444	54.62%
	外盘	美原油 (CME)	5/17	美元/桶	72.83	70.86	1.97	2.78%	-8.03	-36.76	80.34%
		美豆 (CBOT)	5/17	美分/蒲式耳	1333	1364.5	-31.5	-2.31%	-156.5	-331	88.65%
		美豆油 (CBOT)	5/17	美分/磅	46.24	47.29	-1.05	-2.22%	-9.32	46.24	86.08%
		马棕榈油(BMD)	5/17	令吉/吨	3724	3748	-24	-0.64%	-416	3724	94.32%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/18	元/吨	7750	7780	-30	-0.39%	-1050	-4210	99.30%
		日照	5/18	元/吨	7670	7700	-30	-0.39%	-990	-4120	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/18	元/吨	7580	7580	0	0.00%	-310	-7710	99.65%
		张家港	5/18	元/吨	7360	7360	0	0.00%	-480	-7800	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/18	元/吨	8400	8490	-90	-1.06%	-730	-5630	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	5/18	元/吨	915.33	41.33	874	2114.69%	460.66	231.66	87.77%
		P基差	5/18	元/吨	998	254	744	292.91%	860.67	1144	91.29%
		OI基差	5/18	元/吨	778.75	710.75	68	9.57%	367.75	-13375	76.49%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/18	元/吨	-114	854	-968	-113.35%	-336	-316	21.82%
		P价差	5/18	元/吨	-98	614	-712	-115.96%	-594	-4100	22.54%
		OI价差	5/18	元/吨	-116	-98	-18	18.37%	-612	13254	36.28%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	5/18	元/吨	452	426	26	6.10%	-198	690	8.96%
		P-OI价差	5/18	元/吨	-1236	-1254	18	-1.44%	69	620	68.75%
		OI-Y价差	5/18	元/吨	784	828	-44	-5.31%	129	-1310	60.16%
利润	南美豆进口压榨利润		5/18	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-456	-103	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/18	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	630	1064	99.25%
	棕榈油进口利润		5/18	元/吨	71	89	-18	-19.81%	1037	1996	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/18	张	0	13000	-13000	0.00%	-3520	-4005	0.03%
	棕榈油 (P)		5/18	张	0	4388	-4388	0.00%	-4789	-2496	0.03%
	菜籽油 (OI)		5/18	张	1710	1750	-40	0.00%	1450	770	52.11%
汇率	美元指数		5/18	/	102.945	102.8832	0.0618	0.06%	1.2082	-0.9795	74.24%
	美元/人民币 (中间价)		5/18	元	6.9967	6.9748	0.0219	0.31%	0.1153	0.2546	73.21%
	美元/马来林吉特		5/18	美元	4.5255	4.386	0.1395	3.18%	0.0875	0.131	99.59%

一、宏观及行业要闻

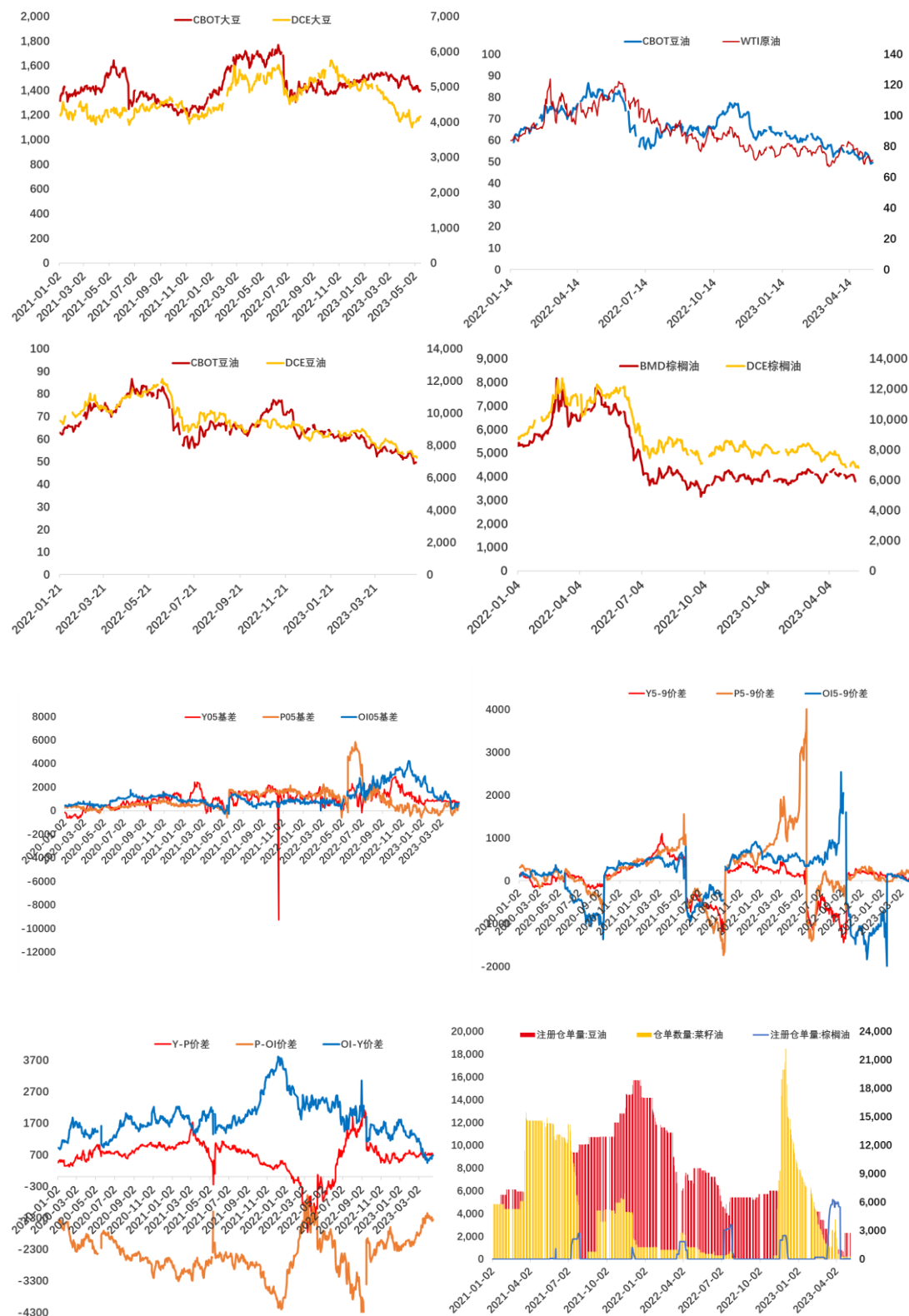
1、1-4 月，全国一般公共预算支出 86418 亿元，同比增长 6.8%。其中，中央一般公共预算本级支出 10196 亿元，同比增长 5.8%；地方一般公共预算支出 76222 亿元，同比增长 6.9%。

2、国际金融协会（IIF）表示，与 2022 年底相比，今年前三个月全球债务增加了 8.3 万亿美元，达到 304.9 万亿美元，是去年第一季以来最高，也是史上第二高季度数据。

3、本周国内沿海地区棕榈油库存连续第七周下降。5 月 17 日，沿海地区食用棕榈油库存 56 万吨，周环比减少 8 万吨，月环比减少 20 万吨，同比增加 33 万吨。

4、巴西全国谷物出口商协会(ANEC)的数据显示,巴西5月份大豆出口量将达到1575.6万吨,高于一周前预测的1535.4万吨。如果这一预测成为现实,将创下今年迄今最高单月出口水平。

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

国际原油期货周三收涨，因美国债务上限谈判前景乐观，缓解了之前投资者对石油需求的悲观情绪。CBOT 豆油期货收跌超 2%，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，三大油脂收盘价创出近两年半新低。现货方面，国内豆油现货报价下调 30 元/吨，棕榈油现货报价持平，菜油港口报价下调 50 元/吨。4-5 月到港量减少导致棕榈油去库进度加快，国内棕榈油库存连续下降但仍处于相对高位；豆油库存小幅下降，菜油小幅累库，随着 5-7 月到港量提升，国内三大植物油库存预计整体回升，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。