

## 油脂：空头积极回补 油脂止跌回升

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<br>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<br>(2305)  | 豆油 (Y)     | 5/19            | 元/吨    | 7182    | 7142     | 40      | 0.56%   | -732    | -4114    | 52.52% |
|                        |               | 棕榈油 (P)    | 5/19            | 元/吨    | 6766    | 6690     | 76      | 1.14%   | -620    | -4786    | 64.65% |
|                        |               | 菜籽油 (OI)   | 5/19            | 元/吨    | 8015    | 7926     | 89      | 1.12%   | -633    | -5452    | 55.37% |
|                        | 外盘            | 美原油 (CME)  | 5/18            | 美元/桶   | 71.86   | 72.83    | -0.97   | -1.33%  | -7.3    | -40.35   | 79.56% |
|                        |               | 美豆 (CBOT)  | 5/18            | 美分/蒲式耳 | 1332.75 | 1333     | -0.25   | -0.02%  | -145.75 | -358     | 88.64% |
|                        |               | 美豆油 (CBOT) | 5/18            | 美分/磅   | 47.22   | 46.24    | 0.98    | 2.12%   | -8      | 47.22    | 86.30% |
|                        |               | 马棕榈油(BMD)  | 5/18            | 令吉/吨   | 3675    | 3724     | -49     | -1.32%  | -422    | 3675     | 94.06% |
| 现货                     | 豆油<br>(一级)    | 张家港        | 5/19            | 元/吨    | 7790    | 7750     | 40      | 0.52%   | -1010   | -4170    | 99.30% |
|                        |               | 日照         | 5/19            | 元/吨    | 7710    | 7670     | 40      | 0.52%   | -950    | -4080    | 99.88% |
|                        | 棕榈油<br>(24°)  | 广州         | 5/19            | 元/吨    | 7580    | 7580     | 0       | 0.00%   | -360    | -7710    | 99.65% |
|                        |               | 张家港        | 5/19            | 元/吨    | 7360    | 7360     | 0       | 0.00%   | -530    | -7800    | 99.48% |
|                        | 菜籽油<br>(四级)   | 江苏         | 5/19            | 元/吨    | 8450    | 8400     | 50      | 0.60%   | -780    | -5580    | 99.52% |
| 价差                     | 基差<br>(2305)  | Y基差        | 5/19            | 元/吨    | 955.33  | 915.33   | 40      | 4.37%   | 339.66  | -656.67  | 88.63% |
|                        |               | P基差        | 5/19            | 元/吨    | 1128.33 | 998      | 130.33  | 13.06%  | 1127.66 | -3499.67 | 91.78% |
|                        |               | OI基差       | 5/19            | 元/吨    | 837.75  | 778.75   | 59      | 7.58%   | 530.75  | -509     | 78.36% |
|                        | 跨期<br>(5-9)   | Y价差        | 5/19            | 元/吨    | -134    | -114     | -20     | 17.54%  | -366    | 484      | 18.47% |
|                        |               | P价差        | 5/19            | 元/吨    | -126    | -98      | -28     | 28.57%  | -596    | 814      | 17.38% |
|                        |               | OI价差       | 5/19            | 元/吨    | -104    | -116     | 12      | -10.34% | -574    | 656      | 38.48% |
|                        | 跨品种<br>(2305) | Y-P价差      | 5/19            | 元/吨    | 416     | 452      | -36     | -7.96%  | -112    | 672      | 7.51%  |
|                        |               | P-OI价差     | 5/19            | 元/吨    | -1249   | -1236    | -13     | 1.05%   | 13      | 666      | 67.92% |
| OI-Y价差                 |               | 5/19       | 元/吨             | 833    | 784     | 49       | 6.25%   | 99      | -1338   | 61.89%   |        |
| 利润                     | 南美豆进口压榨利润     |            | 5/19            | 元/吨    | -406    | -407     | 1       | -0.28%  | -347    | -109     | 99.65% |
|                        | 美豆进口压榨利润      |            | 5/19            | 元/吨    | -774    | -778     | 4       | -0.50%  | 761     | 1054     | 99.25% |
|                        | 棕榈油进口利润       |            | 5/19            | 元/吨    | 71      | 89       | -18     | -19.81% | 1380    | 2211     | 99.03% |
| 仓单                     | 豆油 (Y)        |            | 5/19            | 张      | 13000   | 13000    | 0       | 0.00%   | 9480    | 8995     | 75.38% |
|                        | 棕榈油 (P)       |            | 5/19            | 张      | 4388    | 4388     | 0       | 0.00%   | -401    | 1892     | 94.74% |
|                        | 菜籽油 (OI)      |            | 5/19            | 张      | 1710    | 1710     | 0       | 0.00%   | 1450    | 770      | 52.10% |
| 汇率                     | 美元指数          |            | 5/19            | /      | 103.315 | 103.5529 | -0.2379 | -0.23%  | 1.365   | 0.4216   | 74.91% |
|                        | 美元/人民币 (中间价)  |            | 5/19            | 元      | 7.0356  | 6.9967   | 0.0389  | 0.56%   | 0.1625  | 0.2832   | 73.82% |
|                        | 美元/马来林吉特      |            | 5/19            | 美元     | 4.553   | 4.386    | 0.167   | 3.81%   | 0.1215  | 0.1507   | 99.65% |

### 一、宏观及行业要闻

1、美国至 5 月 13 日当周初请失业金人数 24.2 万人，至 5 月 6 日当周续请失业金人数 179.9 万人，均低于预期和前置。

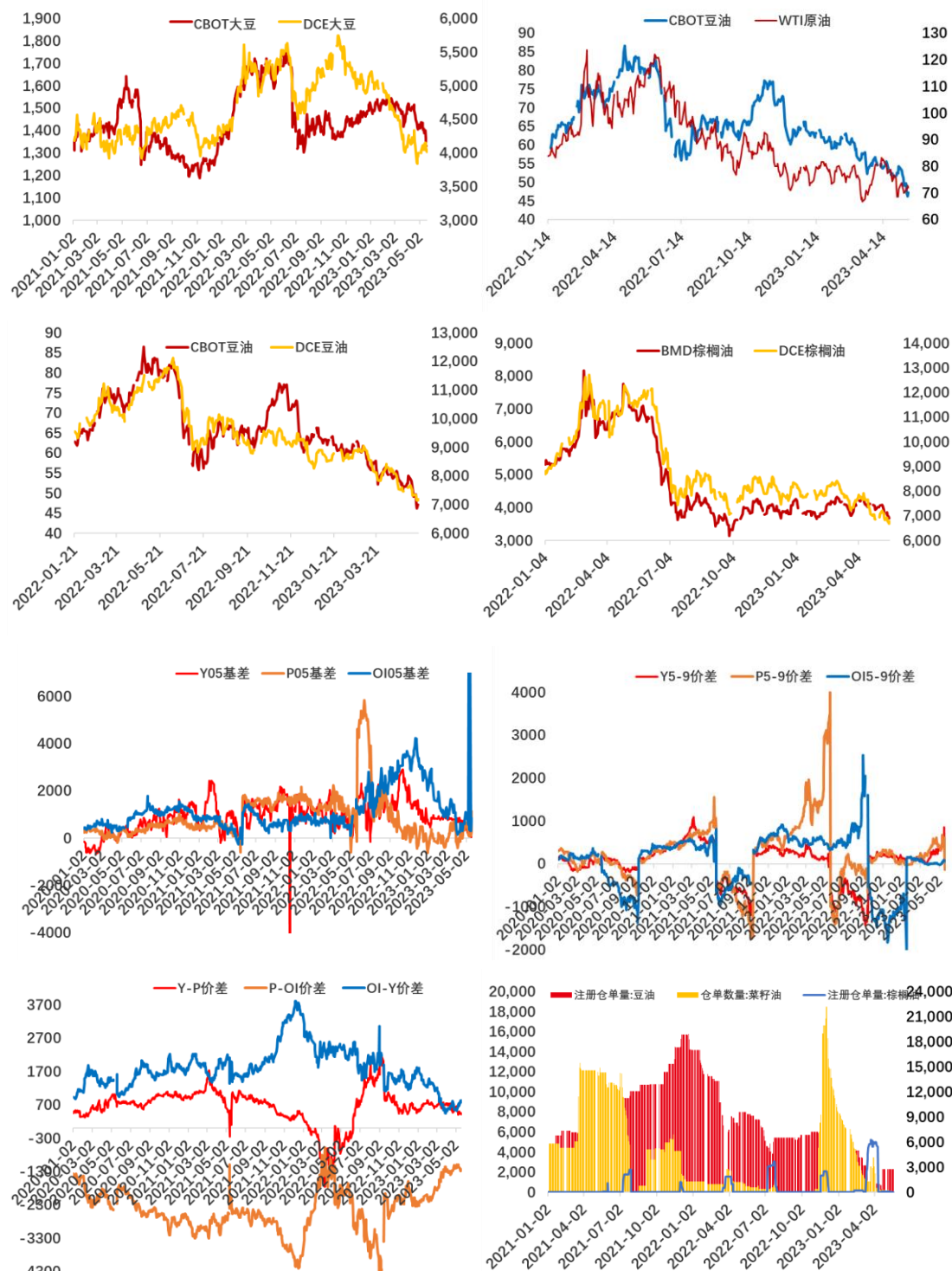
2、截至 5 月 14 日，加拿大当周油菜籽出口量较前一周增加 400%至 11.9 万吨，2022/23 年度油菜籽累计出口量 689.49 万吨，去年同期 456.18 万吨，同比增加 51.1%。

3、5 月 18 日，阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所将 2022/23 年度大豆收成预估下调至 2100 万吨，此前预估 2250 万吨。

4、中国海关数据，4 月食用植物油进口 85 万吨，同比增加 226.6%，1-4 月累计进口 309

万吨，同比增加 136.5%。

## 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

国际原油期货周四收跌，就业数据显示经济具有韧性，美联储 6 月加息预期上升，美元走强。CBOT 豆油期货小幅收涨，部分空头获利了结。国内油脂止跌回升，三大油脂均小幅

收涨。现货方面，国内豆油现货报价上调 40 元/吨，棕榈油现货报价持平，菜油港口报价上调 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 6-7 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。