

油脂：亚洲产区受厄尔尼诺威胁 期价震荡收高

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)	5/26	元/吨	7198	7074	124	1.75%	-398	-4352	52.98%
		棕榈油 (P)	5/26	元/吨	6816	6726	90	1.34%	-228	-4992	65.59%
		菜籽油 (OI)	5/26	元/吨	7817	7758	59	0.76%	-332	-5822	53.81%
	外盘	美原油 (CME)	5/25	美元/桶	71.83	74.34	-2.51	-3.38%	-2.47	-42.26	79.52%
		美豆 (CBOT)	5/25	美分/蒲式耳	1326.25	1324.25	2	0.15%	-89.5	-399.5	88.27%
		美豆油 (CBOT)	5/25	美分/磅	48.64	47.97	0.67	1.40%	-3.81	48.64	86.80%
		马棕榈油(BMD)	5/25	令吉/吨	3565	3527	38	1.08%	-496	3565	93.23%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/26	元/吨	7760	7620	140	1.84%	-550	-4600	99.30%
		日照	5/26	元/吨	7650	7510	140	1.86%	-630	-4540	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/26	元/吨	7730	7480	250	3.34%	80	-7730	99.65%
		张家港	5/26	元/吨	7450	7200	250	3.47%	-150	-7980	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/26	元/吨	8020	7890	130	1.65%	-730	-6180	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	5/26	元/吨	657	745	-88	-11.81%	192	-1079.67	81.22%
		P基差	5/26	元/吨	768	940	-172	-18.30%	443.33	-4236.67	89.68%
		OI基差	5/26	元/吨	651.5	744.5	-93	-12.49%	-56	-666.25	70.90%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/26	元/吨	-190	-154	-36	23.38%	-534	680	9.83%
		P价差	5/26	元/吨	-84	-116	32	-27.59%	-482	1132	25.93%
		OI价差	5/26	元/吨	-81	-85	4	-4.71%	-479	702	42.54%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	5/26	元/吨	382	348	34	9.77%	-170	640	6.12%
		P-OI价差	5/26	元/吨	-1001	-1032	31	-3.00%	104	830	81.10%
		OI-Y价差	5/26	元/吨	619	684	-65	-9.50%	66	-1470	49.22%
利润	南美豆进口压榨利润		5/26	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-491	-128	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/26	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	641	1020	99.25%
	棕榈油进口利润		5/26	元/吨	71	89	-18	-19.81%	1587	2427	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/26	张	12781	12781	0	0.00%	9261	7576	74.59%
	棕榈油 (P)		5/26	张	0	0	0	0.00%	0	0	0.03%
	菜籽油 (OI)		5/26	张	105	105	0	0.00%	-44	-161	19.87%
汇率	美元指数		5/25	/	104.2269	103.9102	0.3167	0.30%	2.7816	2.4712	76.35%
	美元/人民币 (中间价)		5/25	元	7.0529	7.056	-0.0031	-0.04%	0.1292	0.3763	74.01%
	美元/马来林吉特		5/25	美元	4.6195	4.386	0.2335	5.32%	0.1585	0.222	99.74%

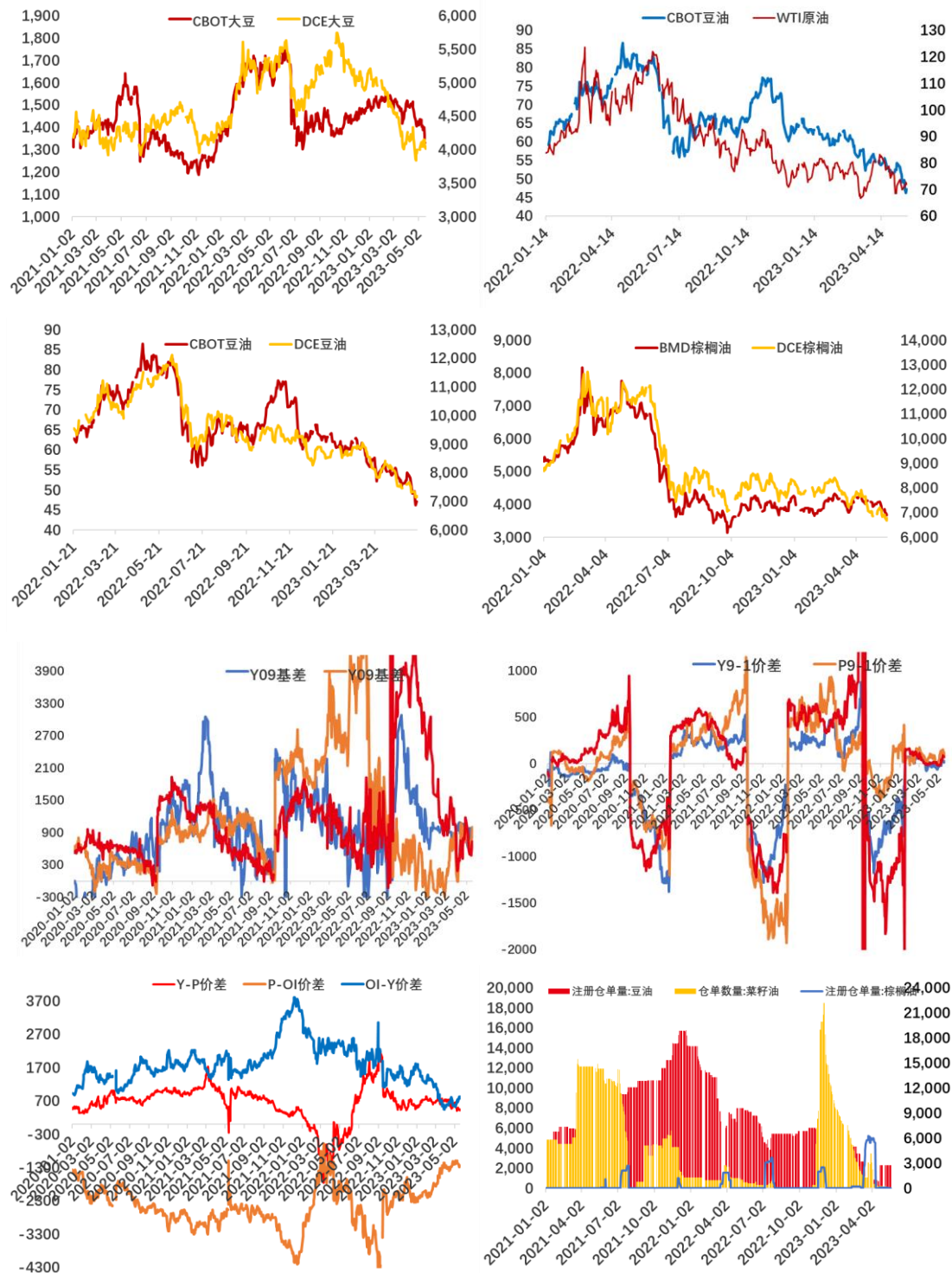
一、宏观及行业要闻

1、截至 5 月 21 日当周，加拿大油菜籽出口量 12.86 万吨，前一周为 11.9 万吨，周环比增加 8.1%。油菜籽商业库存为 90.48 万吨。

2、欧盟作物监测机构 MARS 在最新报告中上调欧盟油菜籽和小麦产量预估，加剧了价格下滑压力。欧盟油菜籽单产预估从每公顷 3.31 吨上调至 3.34 吨，较五年均值超出 8%。欧盟软小麦产量预估从每公顷 5.96 吨上修至 6 吨，将超过去年以及五年均值。

3、巴西 ANEC 数据，预计 5 月 21-27 日当周巴西大豆出口量 359 万吨，前后一周为 376 万吨，预计 5 月大豆出口量 1590 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

国际原油期货周四收跌, 尽管原油库存大幅下降, 但俄罗斯表示 6 月可能不会调整现有政策, 淡化了投资者对减产的担忧。CBOT 豆油期货收涨, 因美豆油出口有所改善。国内油脂投机空头纷纷离场, 三大油脂减仓反弹。现货方面, 国内豆油现货报价上调 120 元/吨,

棕榈油现货报价上调 240 元/吨，菜油港口报价上调 130 元/吨。进口大豆通关速度加快，港口大豆库存迅速回升，进口油菜籽到港量同比环比均大幅增加，预期 6 月豆油菜油供应仍充足，国内棕榈油库存继续回落，但产地棕榈油供应增加，油脂市场整体预期供增需弱。宏观衰退预期令大宗商品整体承压，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。