

油脂：美加息预期施压商品 油脂承压下跌

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)	5/29	元/吨	7098	7198	-100	-1.39%	-370	-4642	51.08%
		棕榈油 (P)	5/29	元/吨	6694	6816	-122	-1.79%	-152	-5402	63.38%
		菜籽油 (OI)	5/29	元/吨	7789	7817	-28	-0.36%	-258	-6159	53.51%
	外盘	美原油 (CME)	5/26	美元/桶	72.67	71.83	0.84	1.17%	-4.11	-42.4	80.25%
		美豆 (CBOT)	5/26	美分/蒲式耳	1336.25	1326.25	10	0.75%	-83	-396.25	88.80%
		美豆油 (CBOT)	5/26	美分/磅	48.74	48.64	0.1	0.21%	-2.88	48.74	86.86%
		马棕榈油(BMD)	5/26	令吉/吨	3590	3565	25	0.70%	-347	3590	93.47%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/29	元/吨	7760	7760	0	0.00%	-440	-4800	99.30%
		日照	5/29	元/吨	7650	7650	0	0.00%	-520	-4740	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/29	元/吨	7660	7730	-70	-0.91%	210	-8470	99.65%
		张家港	5/29	元/吨	7380	7450	-70	-0.94%	-20	-8550	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/29	元/吨	7980	8020	-40	-0.50%	-700	-6540	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	5/29	元/吨	703	657	46	7.00%	147.67	-1007.67	82.31%
		P基差	5/29	元/吨	886	768	118	15.36%	209.33	-4024.67	90.48%
		OI基差	5/29	元/吨	857.5	651.5	206	31.62%	-255	-147.25	78.88%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/29	元/吨	-146	-190	44	-23.16%	-446	848	15.75%
		P价差	5/29	元/吨	-60	-84	24	-28.57%	-484	1280	31.04%
		OI价差	5/29	元/吨	-89	-81	-8	9.88%	-513	690	41.24%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	5/29	元/吨	404	382	22	5.76%	-218	760	7.02%
		P-OI价差	5/29	元/吨	-1095	-1001	-94	9.39%	106	757	76.09%
OI-Y价差		5/29	元/吨	691	619	72	11.63%	112	-1517	54.64%	
利润	南美豆进口压榨利润		5/29	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-422	-57	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/29	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	601	1140	99.25%
	棕榈油进口利润		5/29	元/吨	71	89	-18	-19.81%	1547	2440	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/29	张	12781	12781	0	0.00%	6261	7576	74.57%
	棕榈油 (P)		5/29	张	0	0	0	0.00%	-700	0	0.03%
	菜籽油 (OI)		5/29	张	105	105	0	0.00%	-34	-161	19.86%
汇率	美元指数		5/26	/	104.2134	104.2269	-0.0135	-0.01%	2.5489	2.5705	76.33%
	美元/人民币 (中间价)		5/26	元	7.076	7.0529	0.0231	0.33%	0.152	0.3373	74.44%
	美元/马来林吉特		5/26	美元	4.6345	4.386	0.2485	5.67%	0.176	0.252	99.77%

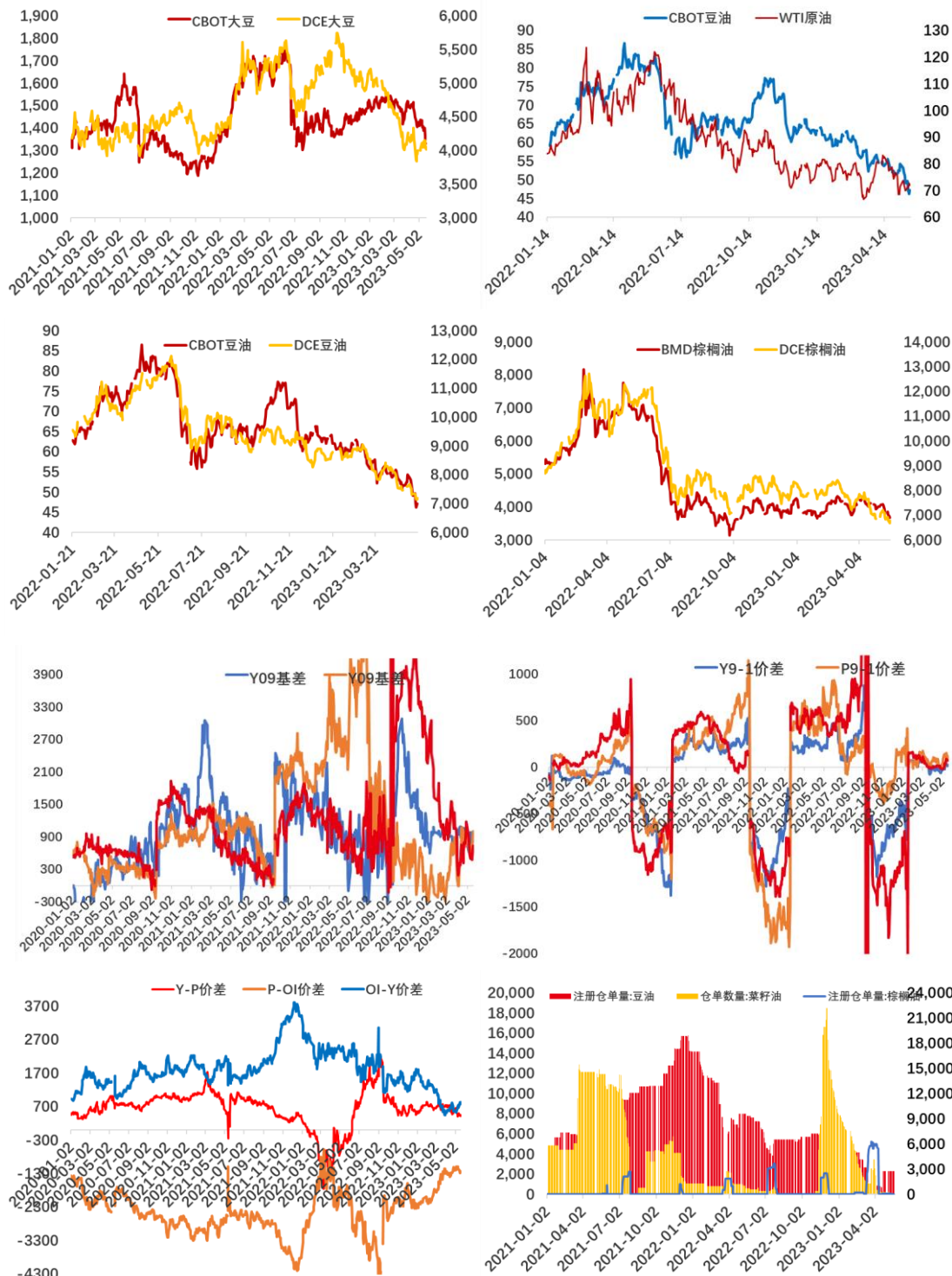
一、宏观及行业要闻

1、美国商务部最新数据，美国 4 月耐用品订单环比增长 1.1%，预期下降 1%，前值为增长 3.3%。扣除飞机的非国防耐用品订单增长 1.4%，预期下降 0.2%，前值为下降 0.6%。

2、马来西亚棕榈油局 (MPOB) 上周五称，受厄尔尼诺天气模式影响，明年马来西亚毛棕榈油产量或下降 100-300 万吨。

3、加拿大谷物理事会 (CGC) 数据显示，截至 5 月 21 日，加拿大在 2022/23 年度 (8 月至 7 月) 前 42 周的油菜籽出口量达到 702.45 万吨，同比增加 52.9%。

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

国际原油期货周五震荡收涨,美债上限谈判达成一致,缓解了市场的避险情绪,美国成品油表需的增加一定程度上抵消了全球三大经济体制造业收缩的利空压力。CBOT 豆油期货冲高回落,因6月加息预期飙升对下游大宗商品不利,国内三大油脂再次承压下跌。现货方面,国内豆油现货报价下调10-30元/吨,棕榈油现货报价下调100元/吨,菜油港口报价上

调 40 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 月豆油菜油面临较大库存压力，国内棕榈油库存继续回落，但需求和替代优势有限，植物油市场整体供应宽松。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。