

油脂：植物油现货累库 豆油棕榈油大幅下挫

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)	5/30	元/吨	7020	7098	-78	-1.10%	-448	-4584	49.53%
		棕榈油 (P)	5/30	元/吨	6596	6694	-98	-1.46%	-250	-5136	62.04%
		菜籽油 (OI)	5/30	元/吨	7759	7789	-30	-0.39%	-288	-6226	53.33%
	外盘	美原油 (CME)	5/29	美元/桶	72.96	72.67	0.29	0.40%	-3.82	-43.9	80.43%
		美豆 (CBOT)	5/29	美分/蒲式耳	1336.25	1336.25	0	0.00%	-83	1336.25	88.80%
		美豆油 (CBOT)	5/29	美分/磅	48.74	48.74	0	0.00%	-2.88	48.74	86.85%
		马棕榈油(BMD)	5/29	令吉/吨	3585	3590	-5	-0.14%	-352	3585	93.43%
现货	豆油 (一级)	张家港	5/30	元/吨	7640	7760	-120	-1.55%	-560	-4840	99.30%
		日照	5/30	元/吨	7490	7650	-160	-2.09%	-680	-4820	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	5/30	元/吨	7610	7660	-50	-0.65%	160	-8320	99.65%
		张家港	5/30	元/吨	7330	7380	-50	-0.68%	-70	-8500	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	5/30	元/吨	7880	7980	-100	-1.25%	-800	-6690	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	5/30	元/吨	643	703	-60	-8.53%	87.67	-1278.67	80.69%
		P基差	5/30	元/吨	888	886	2	0.23%	211.33	-3972.67	90.51%
		OI基差	5/30	元/吨	781.5	857.5	-76	-8.86%	-331	-313.25	76.43%
	跨期 (5-9)	Y价差	5/30	元/吨	-78	-146	68	-46.58%	-378	856	30.49%
		P价差	5/30	元/吨	-24	-60	36	-60.00%	-448	1102	40.74%
		OI价差	5/30	元/吨	-83	-89	6	-6.74%	-507	773	42.17%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	5/30	元/吨	424	404	20	4.95%	-198	552	7.86%
		P-OI价差	5/30	元/吨	-1163	-1095	-68	6.21%	38	1090	72.83%
		OI-Y价差	5/30	元/吨	739	691	48	6.95%	160	-1642	57.43%
利润	南美豆进口压榨利润		5/30	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-422	-71	99.65%
	美豆进口压榨利润		5/30	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	601	1140	99.25%
	棕榈油进口利润		5/30	元/吨	71	89	-18	-19.81%	1547	2636	99.03%
仓单	豆油 (Y)		5/30	张	12781	12781	0	0.00%	6261	7576	74.55%
	棕榈油 (P)		5/30	张	0	0	0	0.00%	-700	0	0.03%
	菜籽油 (OI)		5/30	张	105	105	0	0.00%	-34	-161	19.86%
汇率	美元指数		5/29	/	104.2907	104.2134	0.0773	0.07%	2.6262	2.6453	76.44%
	美元/人民币 (中间价)		5/29	元	7.0575	7.076	-0.0185	-0.26%	0.1335	0.3527	74.07%
	美元/马来林吉特		5/29	美元	4.6035	4.386	0.2175	4.96%	0.145	0.233	99.72%

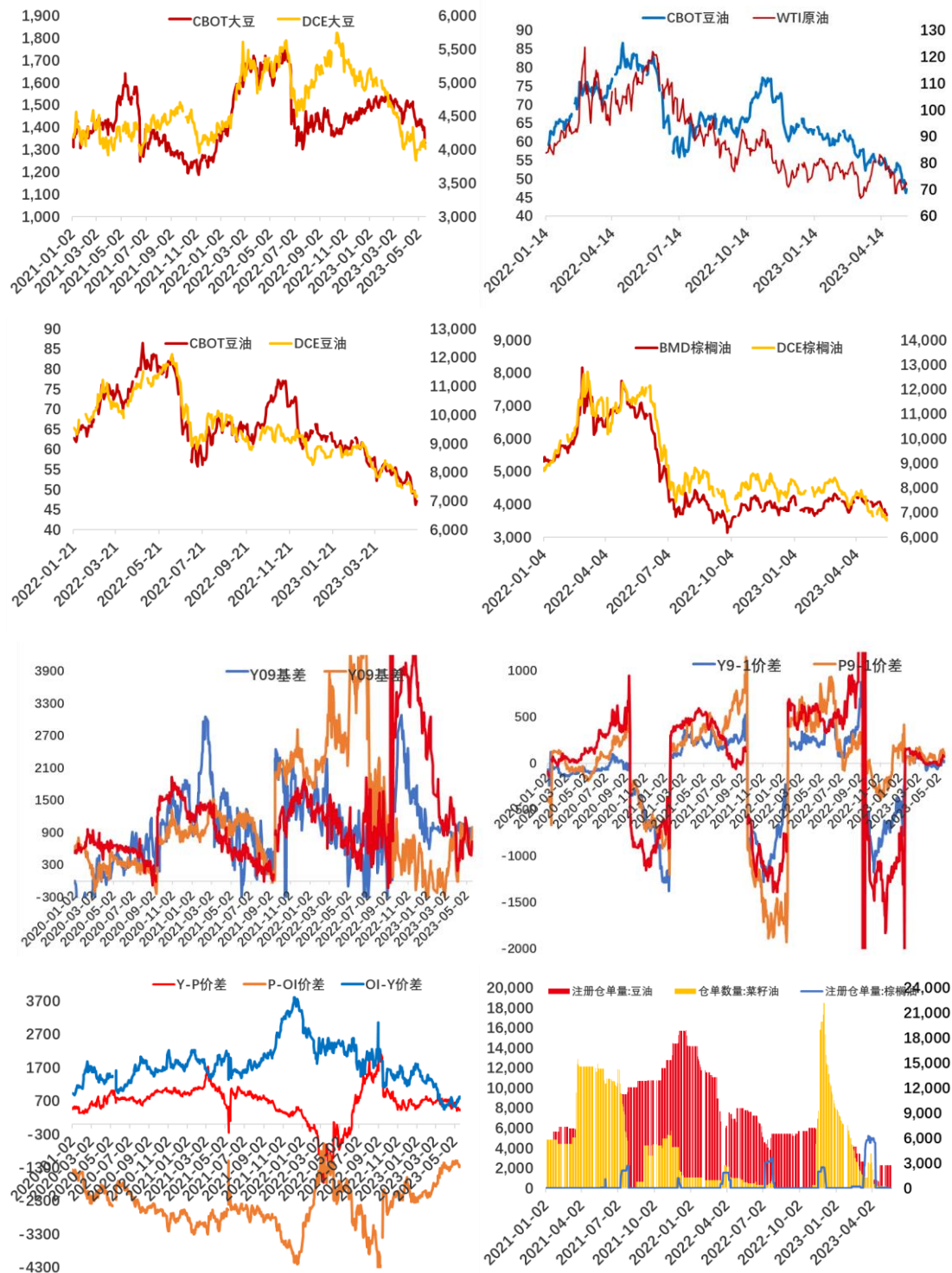
一、宏观及行业要闻

1、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 5 月 27 日，巴西大豆收割率为 99.2%，上周为 98.5%，去年同期为 99.1%。

2、加拿大油籽加工商协会 COPA 发布的油籽压榨数据显示，2023 年 4 月，加拿大油菜籽压榨量为 886489 吨，环比降 3.95%；菜籽油产量为 371693 吨，环比降 3.41%；菜籽粕产量为 523157 吨，环比降 4.17%。

3、粮油商务网统计数据，上周大豆加工量 208.73 万吨，较前一周增加 8.62 万吨，开机率 55.26%，较前一周增加 2.28%，本周大豆加工量预期 222.23 万吨，开机率 58.83%。

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

国际原油期货周一窄幅震荡,美债上限谈判达成一致后,投资者开始担心可能到来的加息会对需求产生抑制。国内空头开始对豆油棕榈油加注,棕榈油豆油期价再次下挫,菜籽油期货弱势震荡。现货方面,国内豆油现货报价下调 150 元/吨,棕榈油现货报价下调 100 元/

吨，菜油港口报价下调 100 元/吨。进口大豆通关速度加快，开工率回升，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。