

油脂：美债违约风险缓和 油脂小幅反弹

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)	6/1	元/吨	6926	6780	146	2.15%	-542	-4780	47.85%
		棕榈油 (P)	6/1	元/吨	6404	6330	74	1.17%	-442	-5472	59.95%
		菜籽油 (OI)	6/1	元/吨	7612	7469	143	1.91%	-435	-6444	51.18%
	外盘	美原油 (CME)	5/31	美元/桶	68.09	69.46	-1.37	-1.97%	-7.57	-47.17	76.82%
		美豆 (CBOT)	5/31	美分/蒲式耳	1299.5	1295.75	3.75	0.29%	-127.75	-390	87.22%
		美豆油 (CBOT)	5/31	美分/磅	46.21	46.13	0.08	0.17%	-5.51	46.21	85.99%
		马棕榈油(BMD)	5/31	令吉/吨	3255	3430	-175	-5.10%	3255	3255	90.67%
现货	豆油 (一级)	张家港	6/1	元/吨	7430	7340	90	1.23%	-770	-5060	99.30%
		日照	6/1	元/吨	7230	7190	40	0.56%	-940	-5090	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	6/1	元/吨	7120	7120	0	0.00%	-330	-8730	99.65%
		张家港	6/1	元/吨	6970	6970	0	0.00%	-430	-8780	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	6/1	元/吨	7670	7630	40	0.52%	-1010	-7000	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	6/1	元/吨	921	983	-62	-6.31%	365.67	-1390.67	87.78%
		P基差	6/1	元/吨	1036	1104	-68	-6.16%	359.33	-4217	91.38%
		OI基差	6/1	元/吨	881.5	959.5	-78	-8.13%	-231	-465.25	79.78%
	跨期 (5-9)	Y价差	6/1	元/吨	-122	-38	-84	221.05%	-422	874	21.07%
		P价差	6/1	元/吨	20	26	-6	-23.08%	-404	1274	49.09%
		OI价差	6/1	元/吨	-76	-61	-15	24.59%	-500	733	43.46%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	6/1	元/吨	522	450	72	16.00%	-100	692	13.16%
		P-OI价差	6/1	元/吨	-1208	-1139	-69	6.06%	-7	972	70.39%
		OI-Y价差	6/1	元/吨	686	689	-3	-0.44%	107	-1664	54.31%
利润	南美豆进口压榨利润		6/1	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-422	-212	99.65%
	美豆进口压榨利润		6/1	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	601	953	99.25%
	棕榈油进口利润		6/1	元/吨	71	89	-18	-19.81%	1547	1971	99.03%
仓单	豆油 (Y)		6/1	张	10848	10848	0	0.00%	4328	5653	64.50%
	棕榈油 (P)		6/1	张	2400	2200	200	0.00%	1700	1600	89.14%
	菜籽油 (OI)		6/1	张	0	0	0	0.00%	-139	0	0.03%
汇率	美元指数		5/31	/	104.2208	104.0494	0.1714	0.16%	2.1201	1.6529	76.34%
	美元/人民币 (中间价)		5/31	元	7.0821	7.0818	0.0003	0.00%	7.0821	0.417	74.51%
	美元/马来林吉特		5/31	美元	4.6165	4.386	0.2305	5.26%	4.6165	0.2295	99.73%

一、宏观及行业要闻

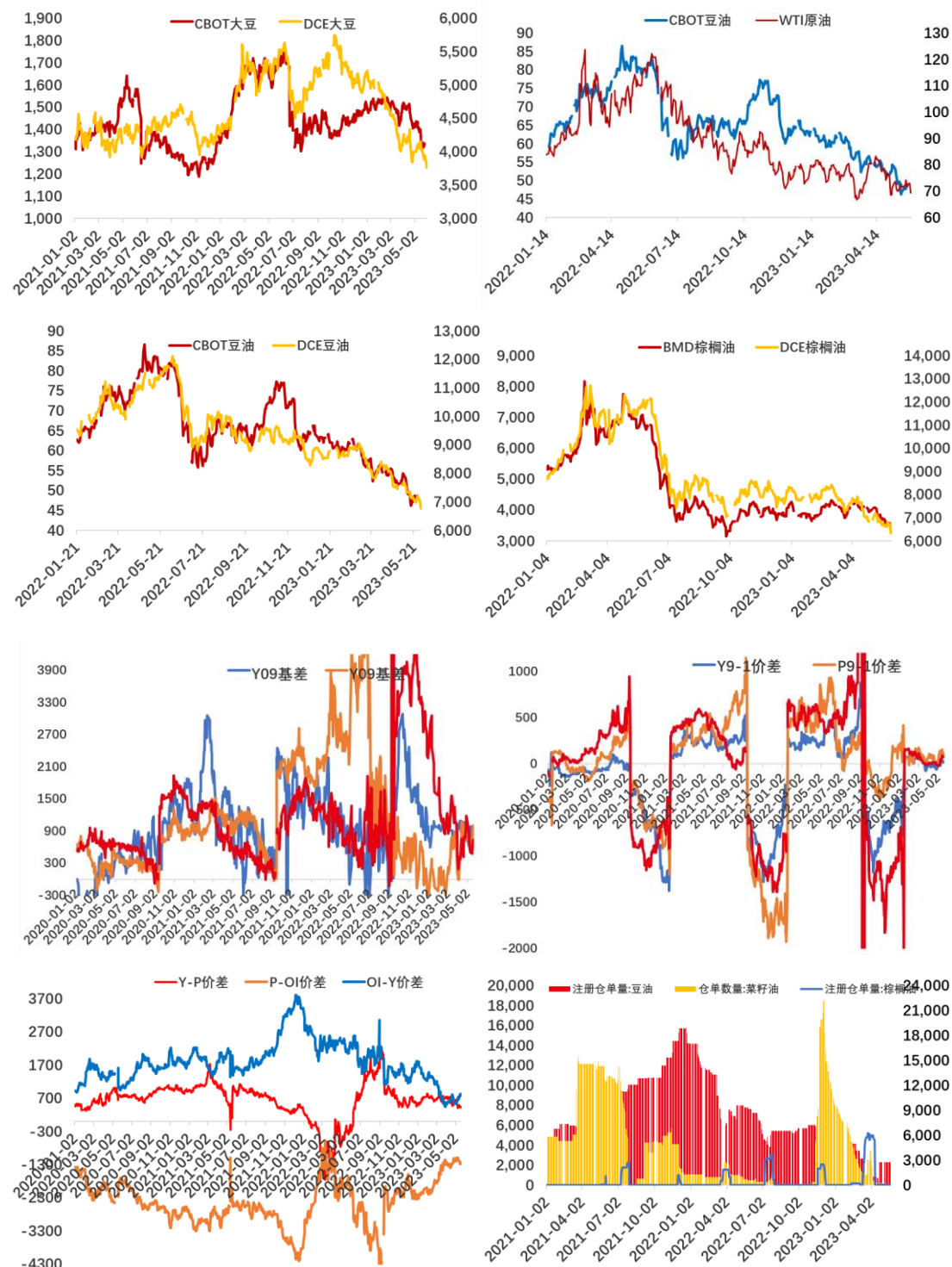
1、2023 年 5 月，财新中国制造业 PMI 录得 50.9，较前一个月上升 1.4%，制造业供给和需求均大幅改善，制造业就业情况继续恶化，价格指数继续显著下滑。

2、美国国会众议院当地时间 5 月 31 日晚表决通过法案，将暂缓联邦政府债务上限生效至 2025 年年初。接下来，参议院预计将在本周对该法案进行表决。

3、巴西全国谷物出口商协会 (Anec) 基于船运计划数据预测，5 月 28 日-6 月 3 日期间，巴西大豆出口量为 349.79 万吨，上周为 338.98 万吨；豆粕出口量为 68.99 万吨，上周为 55.61 万吨。

4、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 5 月 1-31 日马来西亚棕榈油单产增加 37.11%，出油率增加 0.1%，产量增加 38%。

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

国际原油期货周三激烈震荡后收跌超 2%，因美元走强和中国 5 月经济数据引发了市场

对中国需求的担忧。由于美国中西部地区及加拿大可能面临干旱，CBOT 豆油期货盘中探底回升，最终收涨。国内油脂止跌企稳，空头回补积极，小幅反弹。现货方面，国内豆油现货报价上调 150 元/吨，棕榈油现货报价上调 80 元/吨，菜油港口报价上调 130 元/吨。大豆库存和开工率回升，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。