

油脂：现货价格坚挺 油脂震荡收涨

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)	6/26	元/吨	7658	7630	28	0.37%	460	-2230	61.48%
		棕榈油 (P)	6/26	元/吨	7122	7036	86	1.22%	306	-1986	70.41%
		菜籽油 (OI)	6/26	元/吨	8630	8500	130	1.53%	813	-3127	61.63%
	外盘	美原油 (CME)	6/23	美元/桶	69.16	69.51	-0.35	-0.50%	-3.51	-38.46	77.49%
		美豆 (CBOT)	6/23	美分/蒲式耳	1304	1339.5	-35.5	-2.65%	-32.25	-120.75	87.25%
		美豆油 (CBOT)	6/23	美分/磅	54.87	53.79	1.08	2.01%	6.13	54.87	91.59%
		马棕油(BMD)	6/23	令吉/吨	3644	3582	62	1.73%	54	3644	93.80%
现货	豆油 (一级)	张家港	6/26	元/吨	8070	8070	0	0.00%	310	-2710	99.30%
		日照	6/26	元/吨	7890	7890	0	0.00%	240	-2780	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	6/26	元/吨	7490	7470	20	0.27%	-240	-4990	99.65%
		张家港	6/26	元/吨	7370	7350	20	0.27%	-80	-4910	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	6/26	元/吨	8710	8750	-40	-0.46%	690	-4050	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	6/26	元/吨	815.33	677.33	138	20.37%	158.33	-693.34	85.10%
		P基差	6/26	元/吨	31.33	-20.67	52	-251.57%	-736.67	-4406.67	51.38%
		OI基差	6/26	元/吨	-308.75	-386.75	78	-20.17%	-960.25	-3104.5	6.23%
	跨期 (5-9)	Y价差	6/26	元/吨	-290	-284	-6	2.11%	-100	190	5.09%
		P价差	6/26	元/吨	-20	8	-28	-350.00%	64	96	41.71%
		OI价差	6/26	元/吨	-260	-222	-38	17.12%	-176	609	19.70%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	6/26	元/吨	536	594	-58	-9.76%	154	-244	14.23%
		P-OI价差	6/26	元/吨	-1508	-1464	-44	3.01%	-507	1141	53.26%
		OI-Y价差	6/26	元/吨	972	870	102	11.72%	353	-897	66.57%
利润	南美豆进口压榨利润		6/26	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-288	-36	99.65%
	美豆进口压榨利润		6/26	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	410	840	99.25%
	棕榈油进口利润		6/26	元/吨	71	89	-18	-19.81%	630	1478	99.03%
仓单	豆油 (Y)		6/26	张	9335	9335	0	0.00%	-3446	-1196	57.39%
	棕榈油 (P)		6/26	张	0	124	-124	0.00%	0	0	0.03%
	菜籽油 (OI)		6/26	张	0	0	0	0.00%	-105	0	0.03%
汇率	美元指数		6/23	/	102.8817	102.4009	0.4808	0.47%	-1.3317	-1.2486	74.05%
	美元/人民币 (中间价)		6/23	元	7.1795	7.1795	0	0.00%	0.1035	0.4795	74.02%
	美元/马来林吉特		6/23	美元	4.676	4.386	0.29	6.61%	0.0415	0.27	99.83%

一、宏观及行业要闻

1、2022 年，中央一般公共预算收入总量 107552.14 亿元、支出总量 134052.14 亿元，赤字 26500 亿元，与预算持平。国家发展改革委管理分配中央财政投资 6400 亿元，其中安排中央本级支出 1467.5 亿元，对地方转移支付 4932.5 亿元，主要投向粮食安全、能源安全和产业链供应链安全等领域。

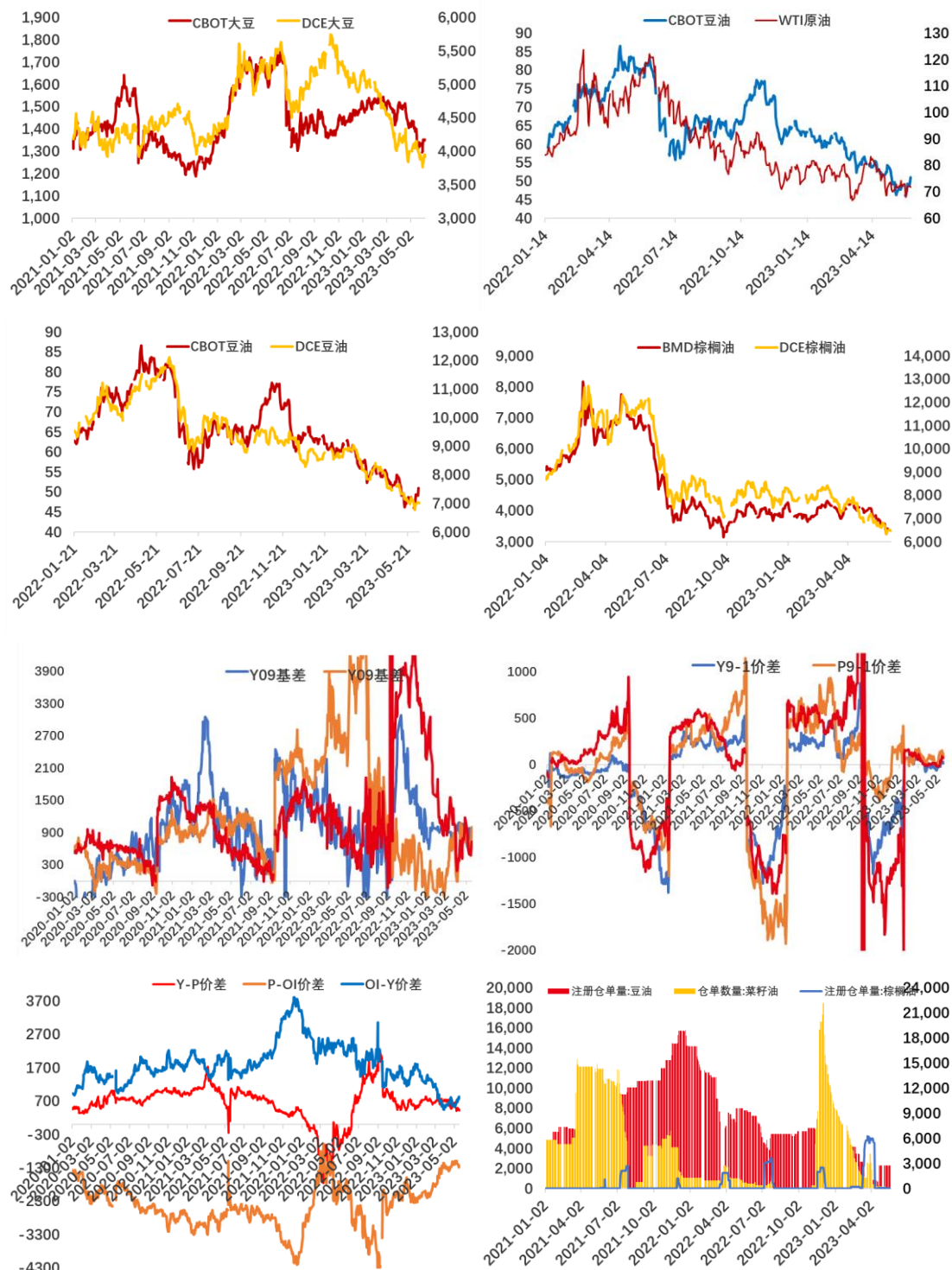
2、美国 6 月 Markit 服务业 PMI 初值 54.1，预期 54，前值 54.9。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值 46.3，创 6 个多月新低。欧元区 6 月制造业 PMI 初值录得 43.6，为 37 个月新低；6 月服务业 PMI 初值录得 52.4，为 5 个月新低，6 月综合 PMI 初值录得 50.3，为 5

个月新低。

3、根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，第 25 周（6 月 17 日至 6 月 23 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 192.84 万吨，开机率为 64.80%。

4、印尼能源部长周一表示，该国计划在未来几年将以棕榈油为原料的生物柴油强制性掺混率上调至 40%，但现阶段掺混率将保持在 35%不变。

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

国际原油期货周五收跌，投资者在经济衰退预期及需求缩减和供应面紧张之间进行博弈。CBOT 豆油期货出现下跌，因干旱天气改善令大豆承压，且 EPA 公布的掺混量不及预期。国内油脂震荡收涨，反弹出现压力。上周国内主要油厂豆油库存连续第五周回升。监测显示，6 月 16 日，全国主要油厂豆油库存 82 万吨，周环比增加 5 万吨，月环比增加 18 万吨，比上年同期减少 10 万吨。上周油厂开机保持高位，豆油库存继续累积，6-7 月份大豆继续大量到港，短期内豆油累库节奏不变，需关注下游提货消费情况。随着美国柴油掺混量的确定，未来炒作将回到供应方面，干旱天气改善的预期或将使油脂承压运行。

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。