

油脂：现货端出现松动 期价震荡收跌

冯子悦 fengzy@jsfco.com 期货从业资格号：F03111391 投资咨询从业证书号：Z0018581

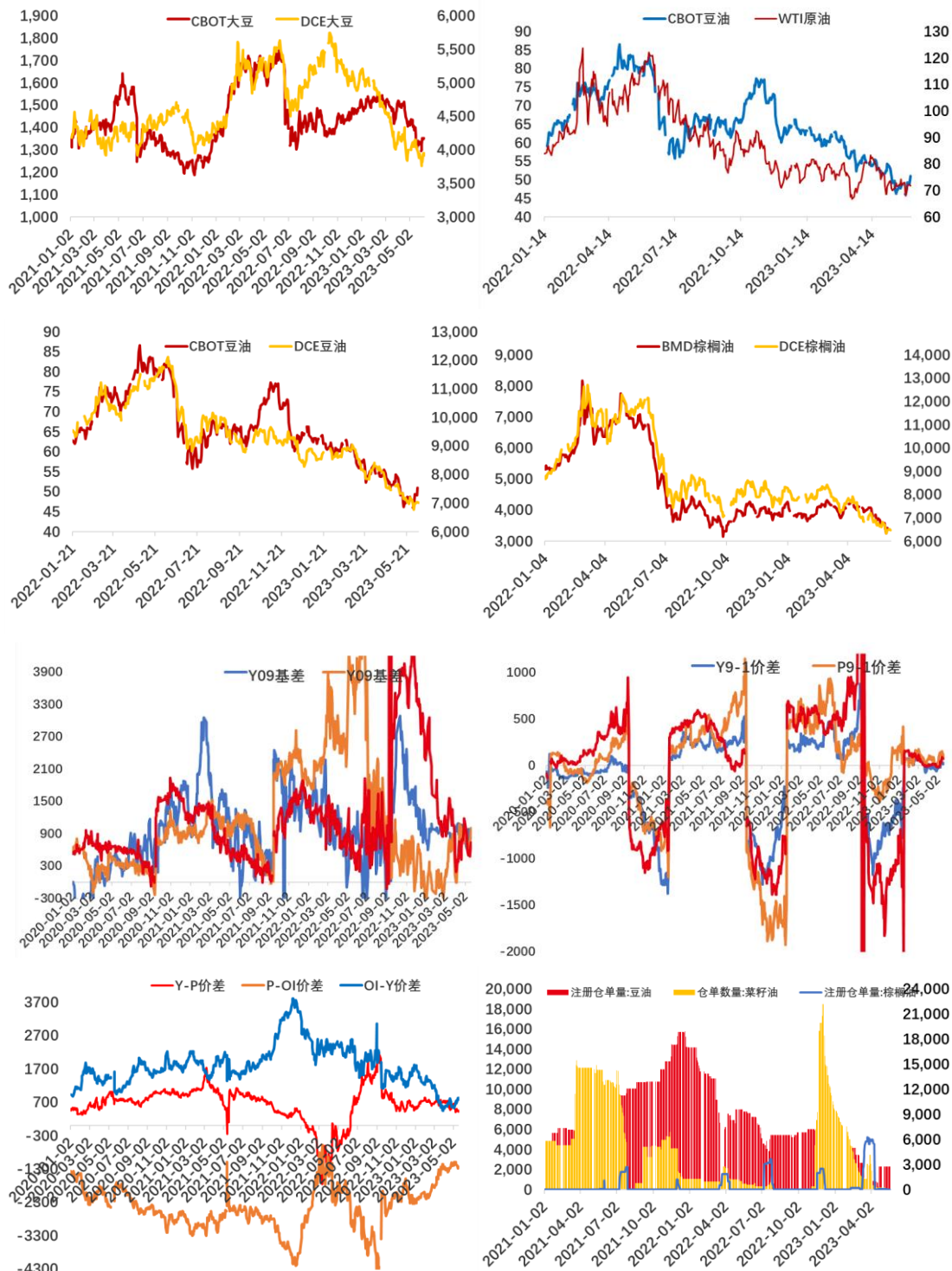
表 1：油脂期货日度数据监数据来源：Wind、金石期货研究所

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)	6/29	元/吨	7682	7754	-72	-0.93%	584	-2594	61.68%
		棕榈油 (P)	6/29	元/吨	7312	7348	-36	-0.49%	618	-2200	71.47%
		菜籽油 (OI)	6/29	元/吨	8672	8684	-12	-0.14%	883	-3437	62.17%
	外盘	美原油 (CME)	6/28	美元/桶	69.56	67.7	1.86	2.75%	-3.4	-40.22	77.85%
		美豆 (CBOT)	6/28	美分/蒲式耳	1265.25	1293.75	-28.5	-2.20%	1265.25	-213.75	85.54%
		美豆油 (CBOT)	6/28	美分/磅	55.61	57.1	-1.49	-2.61%	55.61	55.61	92.22%
		马棕榈油(BMD)	6/28	令吉/吨	3751	3685	66	1.79%	166	3751	94.48%
现货	豆油 (一级)	张家港	6/29	元/吨	8080	8080	0	0.00%	320	-2950	99.30%
		日照	6/29	元/吨	8010	8010	0	0.00%	360	-2970	99.88%
	棕榈油 (24")	广州	6/29	元/吨	7730	7660	70	0.91%	70	-5130	99.65%
		张家港	6/29	元/吨	7610	7540	70	0.93%	230	-5050	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	6/29	元/吨	8850	8850	0	0.00%	870	-3980	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	6/29	元/吨	554.33	528.33	26	4.92%	-148.67	154	76.99%
		P基差	6/29	元/吨	122.67	-71.33	194	-271.98%	-763.33	-3156	61.99%
		OI基差	6/29	元/吨	-31.75	-223.75	192	-85.81%	-889.25	-1325.5	20.80%
	跨期 (5-9)	Y价差	6/29	元/吨	-248	-294	46	-15.65%	-102	300	6.48%
		P价差	6/29	元/吨	-108	-120	12	-10.00%	-48	116	20.37%
		OI价差	6/29	元/吨	-299	-299	0	0.00%	-239	480	17.19%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	6/29	元/吨	370	406	-36	-8.87%	-34	-394	5.88%
		P-OI价差	6/29	元/吨	-1360	-1336	-24	1.80%	-265	1237	60.93%
OI-Y价差		6/29	元/吨	990	930	60	6.45%	299	-843	67.52%	
利润	南美豆进口压榨利润		6/29	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-217	-17	99.65%
	美豆进口压榨利润		6/29	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	501	1094	99.25%
	棕榈油进口利润		6/29	元/吨	71	89	-18	-19.81%	774	1267	99.03%
仓单	豆油 (Y)		6/29	张	9035	9335	-300	0.00%	-3746	-1226	56.79%
	棕榈油 (P)		6/29	张	1600	1400	200	0.00%	1600	400	82.66%
	菜籽油 (OI)		6/29	张	0	0	0	0.00%	-105	0	0.03%

一、宏观及行业要闻

- 1、欧洲央行行长拉加德周三表示，没有看到足够的实质性证据表明基础通胀正在下降，目前不考虑暂停加息。第二季度对制造业不利，制造业对强劲复苏没有太大希望。
- 2、截至 2023 年 5 月末，全国地方政府债务余额 375579 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。其中，一般债务 149103 亿元，转向债务 226476 亿元。
- 3、加拿大统计局估计，2023 年油菜籽种植面积预计较 2022 年的 2140 万英亩增加 3.2%，至 2210 万英亩，高于预期的 2180 万英亩。
- 4、加拿大油籽加工商协会数据，加拿大 2023 年 5 月油菜籽压榨量为 76.99 万吨，较前一个月减少 13.15%。菜籽油产量 32.32 万吨，环比减少 13.04%。

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

国际原油期货周三收涨,美国原油库存大幅低于预期支持油价,宏观经济压力仍是目前投资者考虑的重点。国内油脂震荡跌,反弹出现压力。据 Mysteel 调研显示,截至 2023 年 6 月 23 日(第 25 周),全国重点地区豆油商业库存约 98.67 万吨,较上次统计增加 5.02 万吨,涨幅 5.36%。全国重点地区棕榈油商业库存约 48.89 万吨,较上周减少 3.14 万吨,

减幅 6.03%。华东地区主要油厂菜油商业库存约 37.11 万吨，环比上周增加 0.96 万吨，环比增加 2.66%。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，但我们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。