

油脂：美豆种植面积及库存均不及预期 引发价格飙升

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：油脂期货日度数据数据来源：Wind、金石期货研究所

			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)	7/3	元/吨	8198	7742	456	5.89%	1224	-1548	67.86%
		棕榈油 (P)	7/3	元/吨	7720	7370	350	4.75%	1250	-1214	74.14%
		菜籽油 (OI)	7/3	元/吨	9310	8768	542	6.18%	1595	-2340	65.91%
	外盘	美原油 (CME)	6/30	美元/桶	70.64	69.86	0.78	1.12%	-1.1	-37.79	78.56%
		美豆 (CBOT)	6/30	美分/蒲式耳	1342.5	1264.25	78.25	6.19%	-9.5	-52.75	88.99%
		美豆油 (CBOT)	6/30	美分/磅	58.97	54.97	4	7.28%	9.59	58.97	95.25%
		马棕榈油(BMD)	6/30	令吉/吨	3751	3751	0	0.00%	335	3751	94.46%
现货	豆油 (一级)	张家港	7/3	元/吨	8570	8220	350	4.26%	1060	-2000	99.30%
		日照	7/3	元/吨	8500	8150	350	4.29%	1190	-2020	99.88%
	棕榈油 (24")	广州	7/3	元/吨	8120	7840	280	3.57%	940	-2130	99.65%
		张家港	7/3	元/吨	8000	7720	280	3.63%	970	-2050	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	7/3	元/吨	9490	9020	470	5.21%	1670	-2930	99.52%
价差	基差 (2305))	Y基差	7/3	元/吨	218.33	492.33	-274	-55.65%	-574.67	64	54.29%
		P基差	7/3	元/吨	-16.33	47.33	-63.66	-134.50%	-907.66	-3921	44.38%
		OI基差	7/3	元/吨	-368.75	-167.75	-201	119.82%	-899.25	-2313.5	4.17%
	跨期 (5-9)	Y价差	7/3	元/吨	-328	-246	-82	33.33%	-136	64	4.80%
		P价差	7/3	元/吨	-152	-124	-28	22.58%	-144	-70	14.62%
		OI价差	7/3	元/吨	-400	-319	-81	25.39%	-392	341	13.97%
	跨品种 (2305))	Y-P价差	7/3	元/吨	478	372	106	28.49%	-26	-334	10.57%
		P-OI价差	7/3	元/吨	-1590	-1398	-192	13.73%	-345	1126	49.54%
OI-Y价差		7/3	元/吨	1112	1026	86	8.38%	371	-792	73.30%	
利润	南美豆进口压榨利润		7/3	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-209	27	99.65%
	美豆进口压榨利润		7/3	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	491	1102	99.25%
	棕榈油进口利润		7/3	元/吨	71	89	-18	-19.81%	547	1763	99.03%
仓单	豆油 (Y)		7/3	张	0	9035	-9035	0.00%	-10848	-10261	0.03%
	棕榈油 (P)		7/3	张	0	1600	-1600	0.00%	-2158	-1200	0.03%
	菜籽油 (OI)		7/3	张	0	0	0	0.00%	0	0	0.03%

一、宏观及行业要闻

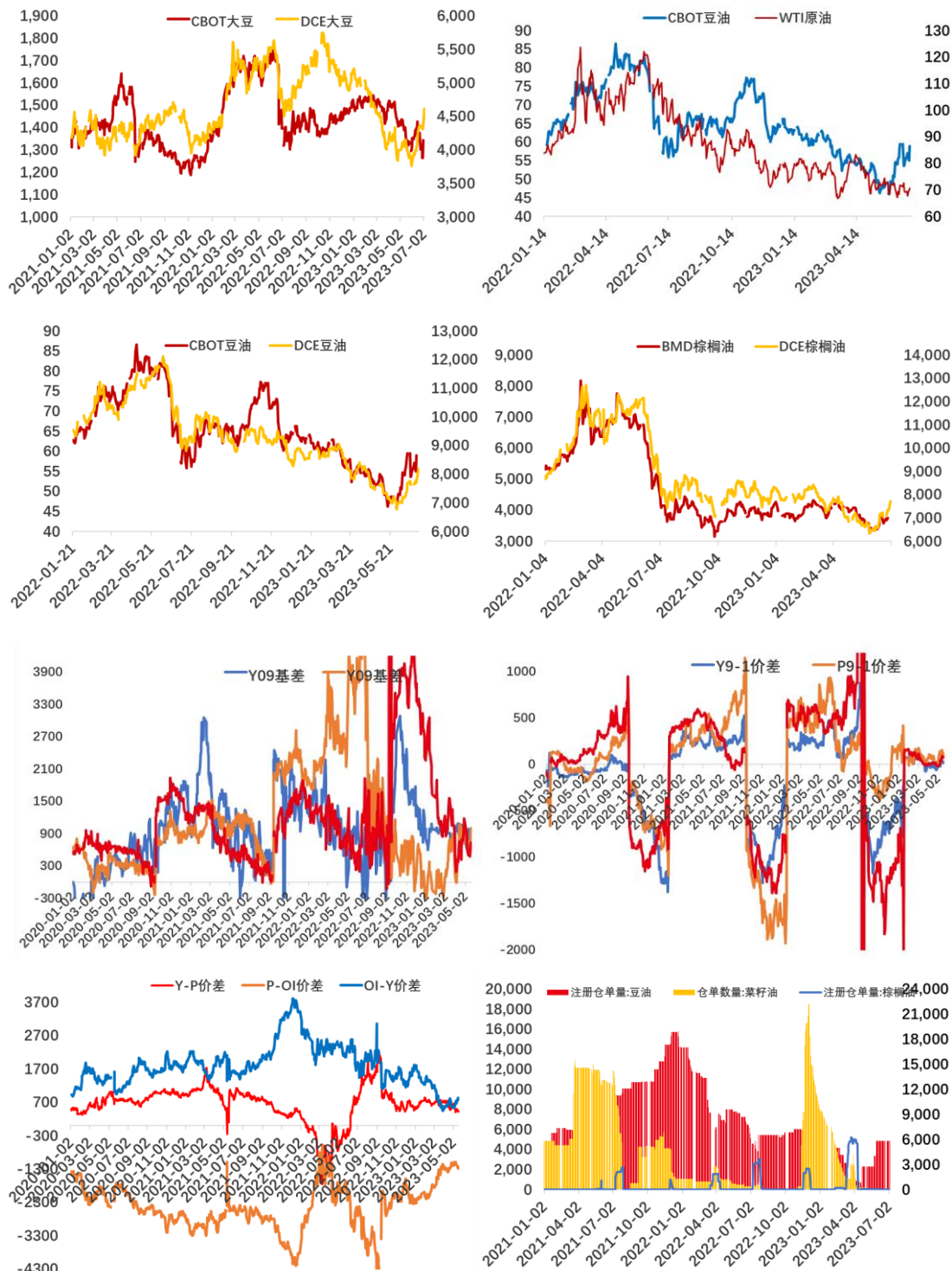
1、6月财新中国制造业采购经理人指数 50.5%，低于上月 0.4%，制造业扩张步伐放缓，企业信心持续回落。

2、美国 5 月 PCE 物价指数年率上升 3.8%，符合市场预期，前值为 4.4%，为 2021 年 4 月以来首次回落至 4%以下。

3、美国 2023 年大豆种植面积估计为 8350.5 万英亩，市场此前预估为 8767.3 万英亩。2022 年实际种植面积为 8745 万英亩。

4、截至 6 月 1 日，美国当季大豆库存为 7.96 亿蒲式耳，分析师预估 8.12 亿蒲式耳，去年同期为 9.68 亿蒲式耳。

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

周五 CBOT 大豆期货及豆油期货价格飙升超 5%，因 USDA 公布的种植面积大幅低于预期，或造成新季油料供应偏紧。国内油脂跟随外盘大幅上涨，豆油主力涨停，菜油涨超 6.5%。据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 6 月 30 日（第 26 周），全国重点地区豆油商业库存约 100.74 万吨，较上次统计增加 2.07 万吨，涨幅 2.10%；全国重点地区棕榈油商业库存约 56.46

万吨，较上周增加 7.57 万吨，增幅 15.48%；沿海地区主要油厂菜籽库存为 22.1 万吨，较上周减少 3.4 万吨；菜油库存为 11.05 万吨，较上周减少 1.05 万吨。美国种植面积意外下调，且产区仍受到干旱威胁，短期内油脂或继续保持强势，七八月份的降雨情况将极为关键。

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。