

油脂：全球供应预期收紧 油脂高位震荡

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)	7/4	元/吨	8094	8198	-104	-1.27%	1120	-1646	66.62%
		棕榈油 (P)	7/4	元/吨	7596	7720	-124	-1.61%	1126	-1304	72.97%
		菜籽油 (OI)	7/4	元/吨	9219	9310	-91	-0.98%	1504	-2354	65.49%
	外盘	美原油 (CME)	7/3	美元/桶	69.79	70.64	-0.85	-1.20%	-1.95	-40.62	77.95%
		美豆 (CBOT)	7/3	美分/蒲式耳	1353.25	1342.5	10.75	0.80%	1.25	1353.25	89.55%
		美豆油 (CBOT)	7/3	美分/磅	60	58.97	1.03	1.75%	10.62	60	95.72%
		马棕榈油(BMD)	7/3	令吉/吨	3945	3751	194	5.17%	529	3945	95.78%
现货	豆油 (一级)	张家港	7/4	元/吨	8500	8570	-70	-0.82%	990	-1900	99.30%
		日照	7/4	元/吨	8390	8500	-110	-1.29%	1080	-1960	99.88%
	棕榈油 (24")	广州	7/4	元/吨	7870	8120	-250	-3.08%	690	-2250	99.65%
		张家港	7/4	元/吨	7870	8000	-130	-1.63%	840	-2050	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	7/4	元/吨	9490	9490	0	0.00%	1670	-2750	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	7/4	元/吨	314.33	218.33	96	43.97%	-478.67	-258	65.46%
		P基差	7/4	元/吨	311.67	-16.33	328	-2008.57%	-579.66	-1483	75.16%
		OI基差	7/4	元/吨	-73.75	-368.75	295	-80.00%	-604.25	-2055.5	18.88%
	跨期 (5-9)	Y价差	7/4	元/吨	-370	-328	-42	12.80%	-178	84	4.60%
		P价差	7/4	元/吨	-146	-152	6	-3.95%	-138	-68	14.96%
		OI价差	7/4	元/吨	-434	-400	-34	8.50%	-426	297	13.26%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	7/4	元/吨	498	478	20	4.18%	-6	-342	11.67%
		P-OI价差	7/4	元/吨	-1623	-1590	-33	2.08%	-378	1050	47.75%
OI-Y价差		7/4	元/吨	1125	1112	13	1.17%	384	-708	73.54%	
利润	南美豆进口压榨利润		7/4	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-209	-81	99.65%
	美豆进口压榨利润		7/4	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	491	733	99.25%
	棕榈油进口利润		7/4	元/吨	71	89	-18	-19.81%	547	1662	99.03%
仓单	豆油 (Y)		7/4	张	9035	9035	0	0.00%	-1813	-1226	56.75%
	棕榈油 (P)		7/4	张	1400	1600	-200	0.00%	-758	200	81.31%
	菜籽油 (OI)		7/4	张	0	0	0	0.00%	0	0	0.03%

一、宏观及行业要闻

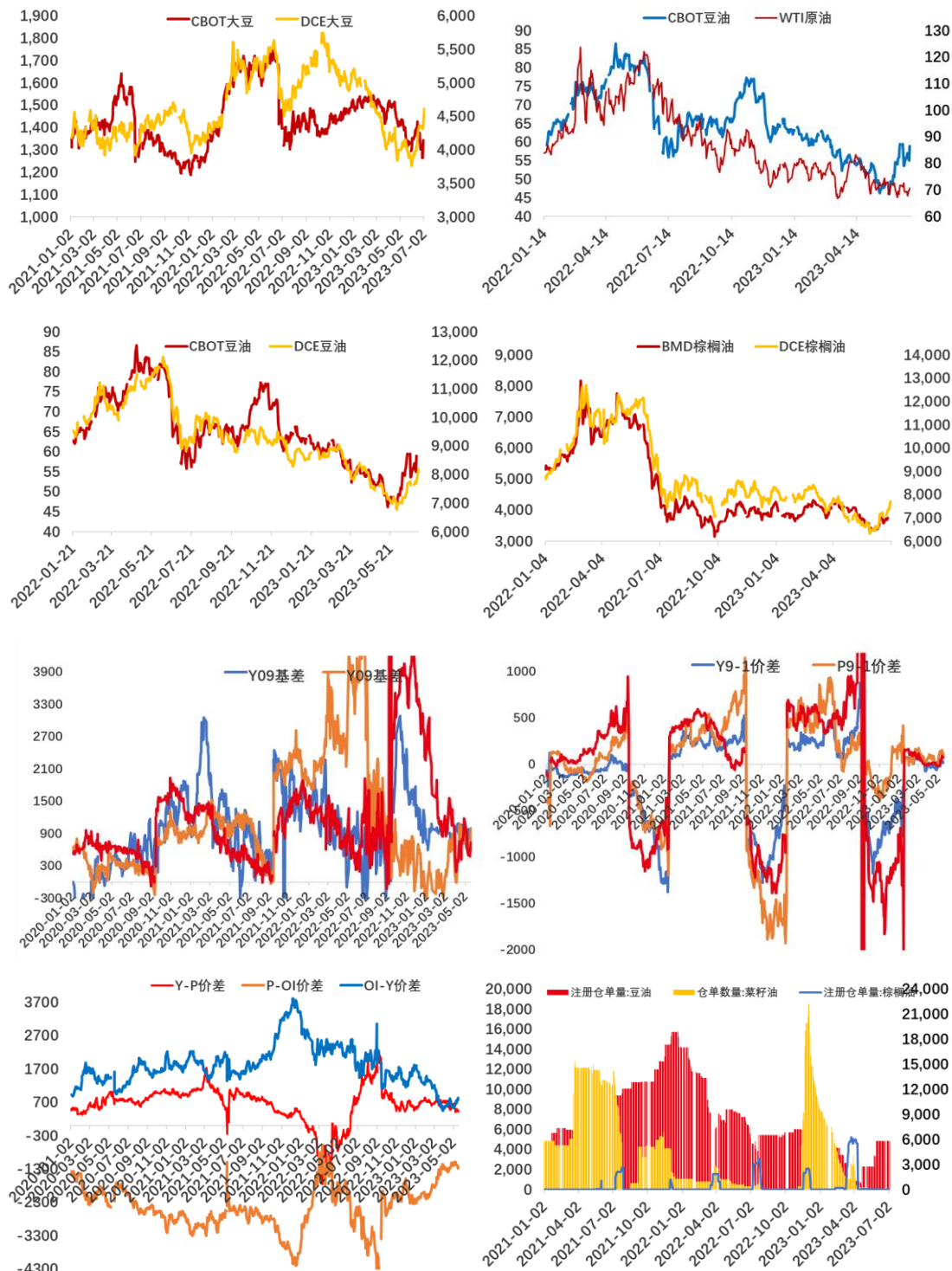
1、美国 6 月 ISM 制造业 PMI 为 46%，预期为 47%，前值为 46.9%，创下 2020 年 5 月以来新低，同时为连续第 8 个月萎缩。反映出商品需求疲软，制造业经济活动进一步恶化。

2、欧元区 6 月 Markit 制造业 PMI 终值为 43.4%，为 2020 年 5 月以来新低，前值为 43.6%，预期值 43.6%。

3、截至 7 月 2 日，美国大豆优良率 50%，连续第四周下滑，前一周为 51%，上年同期为 63%。

4、巴西对外贸易秘书处公布出口数据，6 月出口大豆 1387.1 万吨，较上年同比增加 39%。

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

周一 CBOT 豆油期货收涨逾 2%，市场继续消化美豆减产预期，新季油料供应偏紧。国内油脂今日出现技术性休整，多头开始获利了结，三大油脂小幅收跌。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、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 202.99 万吨，较上周增加 6.22 万吨，增幅 3.16%；同比 2022 年第 26 周三大油脂商

业库存 138.43 万吨增加 64.56 万吨，增幅 46.64%。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

免责声明

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。