

油脂：北美天气预期稍显利空 油脂维持震荡

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)	7/5	元/吨	8116	8094	22	0.27%	1086	-1118	66.89%
		棕榈油 (P)	7/5	元/吨	7578	7596	-18	-0.24%	1054	-866	72.84%
		菜籽油 (OI)	7/5	元/吨	9187	9219	-32	-0.35%	1464	-1896	65.31%
	外盘	美原油 (CME)	7/4	美元/桶	71.32	69.79	1.53	2.19%	-0.83	-28.18	79.07%
		美豆 (CBOT)	7/4	美分/蒲式耳	1353.25	1353.25	0	0.00%	4.25	33.25	89.54%
		美豆油 (CBOT)	7/4	美分/磅	60	60	0	0.00%	10.94	60	95.71%
		马棕榈油(BMD)	7/4	令吉/吨	3815	3945	-130	-3.30%	3815	3815	94.81%
现货	豆油 (一级)	张家港	7/5	元/吨	8500	8500	0	0.00%	940	-1650	99.30%
		日照	7/5	元/吨	8390	8390	0	0.00%	1010	-1710	99.88%
	棕榈油 (24")	广州	7/5	元/吨	7850	7870	-20	-0.25%	610	-2170	99.65%
		张家港	7/5	元/吨	7850	7870	-20	-0.25%	760	-1970	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	7/5	元/吨	9490	9490	0	0.00%	1630	-2540	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	7/5	元/吨	318.33	314.33	4	1.27%	-132.67	-678	65.81%
		P基差	7/5	元/吨	363.67	311.67	52	16.68%	-513.66	-1349	77.27%
		OI基差	7/5	元/吨	66.25	-73.75	140	-189.83%	-355.25	-2060.5	27.36%
	跨期 (5-9)	Y价差	7/5	元/吨	-396	-370	-26	7.03%	-190	-54	4.48%
		P价差	7/5	元/吨	-160	-146	-14	9.59%	-142	-150	14.07%
		OI价差	7/5	元/吨	-442	-434	-8	1.84%	-424	324	13.20%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	7/5	元/吨	538	498	40	8.03%	32	-252	14.55%
		P-OI价差	7/5	元/吨	-1609	-1623	14	-0.86%	-410	1030	48.65%
OI-Y价差		7/5	元/吨	1071	1125	-54	-4.80%	378	-778	71.80%	
利润	南美豆进口压榨利润		7/5	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-231	21	99.65%
	美豆进口压榨利润		7/5	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	437	830	99.25%
	棕榈油进口利润		7/5	元/吨	71	89	-18	-19.81%	692	1838	99.03%
仓单	豆油 (Y)		7/5	张	9035	9035	0	0.00%	-1813	-1226	56.73%
	棕榈油 (P)		7/5	张	1400	1400	0	0.00%	-758	200	81.29%
	菜籽油 (OI)		7/5	张	0	0	0	0.00%	0	0	0.03%

一、宏观及行业要闻

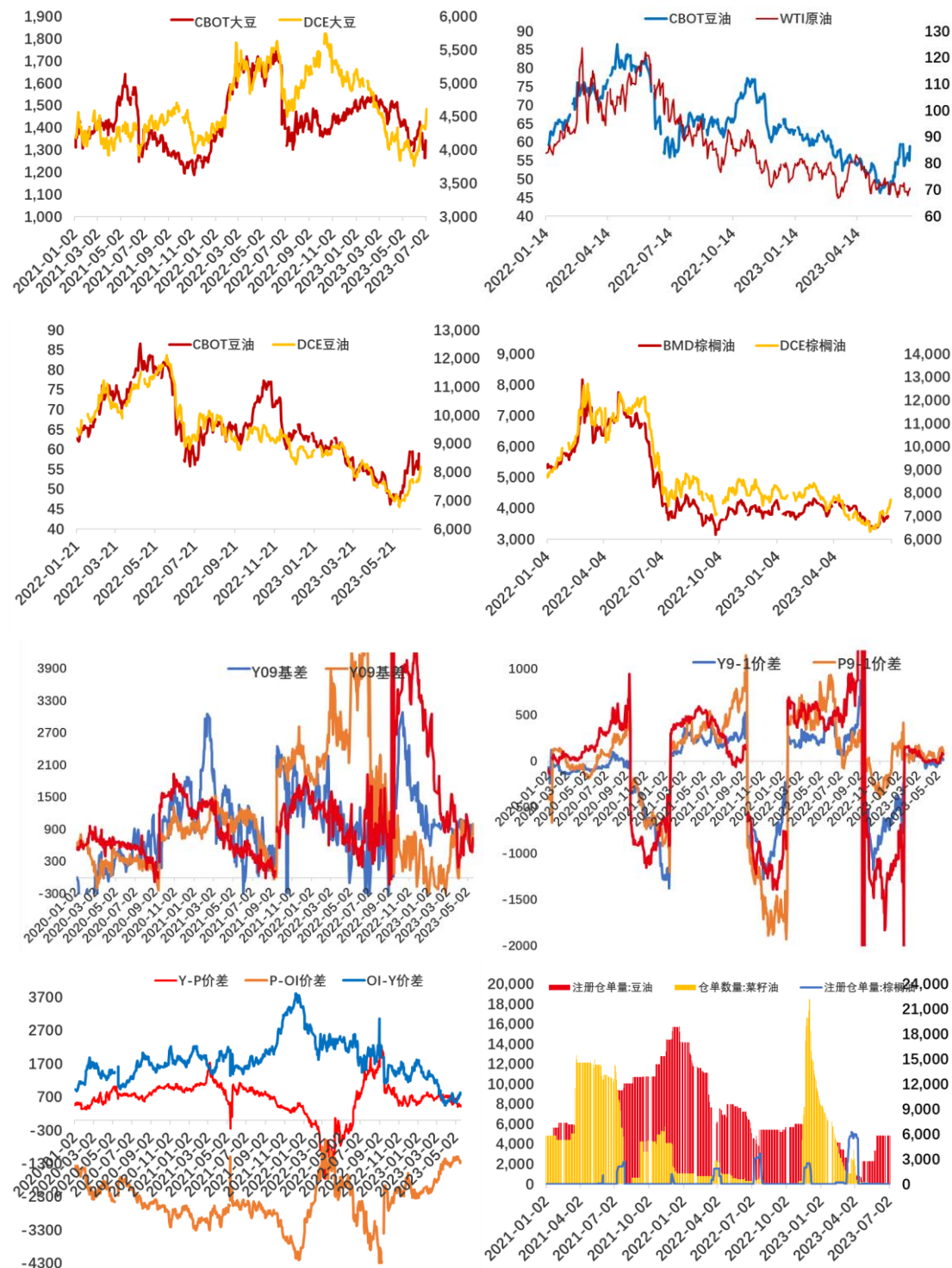
1、粮油商务网监测数据显示，截至 2023 年第 26 周，国内棕榈油库存 45.8 万吨，较上周的 41.9 万吨增加 3.9 万吨。

2、从消息看美国大豆主产区的天气情况，上周末许多农田迎来有益降雨，明显改善了作物状况，不过几个地区的降雨量仍然偏低。气象预报显示，未来几天的降雨可能会覆盖到西部的一些干燥地区，有利于作物生长。从消息看，市场预期的降雨过程得到了实现，有利于缓解市场对于大豆单产的严重忧虑。

3、据路透调查，马来西亚 6 月棕榈油库存预计为 186 万吨，较 5 月增长 10.53%；6 月棕榈油产量预计为 151 万吨，较 5 月下降 0.79%；6 月棕榈油出口量预计为 109 万吨，较 5 月增长 0.67%。

4、国家粮油信息中心发布 7 月《油脂油料市场供需状况月报》，预测 2022/23 年度我国大豆新增供给量 11629 万吨，其中国产大豆产量 2029 万吨，大豆进口量 9600 万吨；预测 2022/23 年度我国棕榈油进口量 570 万吨，比上年度的 439 万吨增加 131 万吨；预测 2022/23 年度我国豆粕新增供给量 7631 万吨，同比增加 346 万吨，其中豆粕产量 7627 万吨。

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

周二 CBOT 豆油期货休市。国内油脂高位震荡，多头继续少量回补，三大油脂震荡收平。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%；棕榈油库存出现回升。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，气象预报 7 月美国降雨可能增加，将对油脂构成一定压力。

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。