

油脂：菜籽产区干旱恐加深 油脂偏强震荡

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)	7/10	元/吨	8028	8014	14	0.17%	822	-1146	65.97%
		棕榈油 (P)	7/10	元/吨	7516	7458	58	0.78%	874	-722	72.48%
		菜籽油 (OI)	7/10	元/吨	9365	9265	100	1.08%	1422	-1390	66.25%
	外盘	美原油 (CME)	7/7	美元/桶	73.86	71.8	2.06	2.87%	3.69	-30.93	80.99%
		美豆 (CBOT)	7/7	美分/蒲式耳	1319.25	1342.25	-23	-1.71%	-68.5	-79.5	87.73%
		美豆油 (CBOT)	7/7	美分/磅	58.62	59.33	-0.71	-1.20%	3.96	58.62	94.88%
		马棕榈油(BMD)	7/7	令吉/吨	3757	3800	-43	-1.13%	279	3757	94.50%
现货	豆油 (一级)	张家港	7/10	元/吨	8370	8430	-60	-0.71%	670	-1510	99.30%
		日照	7/10	元/吨	8260	8320	-60	-0.72%	710	-1570	99.88%
	棕榈油 (24°)	广州	7/10	元/吨	7650	7740	-90	-1.16%	560	-1960	99.65%
		张家港	7/10	元/吨	7650	7740	-90	-1.16%	570	-1760	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	7/10	元/吨	9540	9490	50	0.53%	1510	-1910	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	7/10	元/吨	792	880.33	-88.33	-10.03%	235.67	-66.67	84.41%
		P基差	7/10	元/吨	72	58	14	24.14%	-831.33	-828.67	56.17%
		OI基差	7/10	元/吨	-100.5	50.5	-151	-299.01%	-310.75	-1296.25	17.44%
	跨期 (5-9)	Y价差	7/10	元/吨	-390	-366	-24	6.56%	-116	76	4.54%
		P价差	7/10	元/吨	-128	-76	-52	68.42%	-106	-276	17.10%
		OI价差	7/10	元/吨	-512	-523	11	-2.10%	-490	135	10.43%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	7/10	元/吨	512	556	-44	-7.91%	-52	-424	12.78%
		P-OI价差	7/10	元/吨	-1849	-1807	-42	2.32%	-548	668	36.83%
		OI-Y价差	7/10	元/吨	1337	1251	86	6.87%	600	-244	79.68%
利润	南美豆进口压榨利润		7/10	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-323	-82	99.65%
	美豆进口压榨利润		7/10	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	460	674	99.25%
	棕榈油进口利润		7/10	元/吨	71	89	-18	-19.81%	339	717	99.03%
仓单	豆油 (Y)		7/10	张	9035	9035	0	0.00%	-1027	-1856	56.69%
	棕榈油 (P)		7/10	张	2200	2200	0	0.00%	42	960	88.30%
	菜籽油 (OI)		7/10	张	0	0	0	0.00%	0	-219	0.03%

一、宏观及行业要闻

1、国家统计局：2023 年 6 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 5.4%，环比下降 0.8%；工业生产者购进价格同比下降 6.5%，环比下降 1.1%。上半年，工业生产者出厂价格比上年同期下降 3.1%，工业生产者购进价格下降 3.0%。居民消费价格同比持平，环比下降 0.2%。

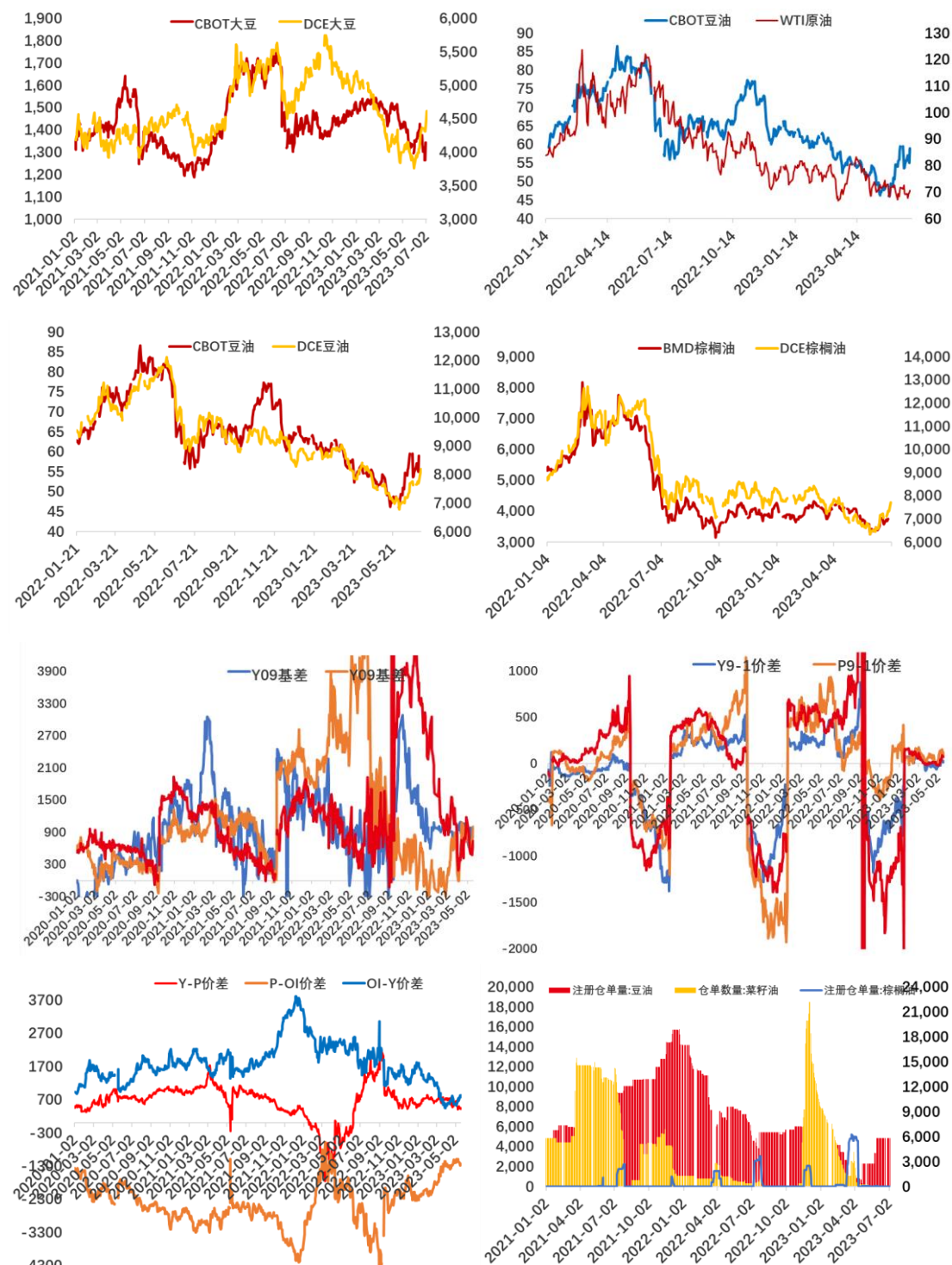
2、美国 6 月季调后非农就业人口增加 20.9 万人，为 2020 年 12 月以来最小增幅。4 月份非农新增就业人数从 29.4 万人下修至 21.7 万人；5 月份非农新增就业人数从 33.9 万人下修至 30.6 万人。修正后，4 月和 5 月新增就业人数合计较修正前低 11 万人。

3、马来西亚棕榈油局 MPOB：马来西亚 6 月棕榈油库存量为 1720567 吨，环比增长 1.92%。棕榈油出口为 1171741 吨，环比增长 8.59%。棕榈油产量为 1447795 吨，环比减少 4.60%。棕榈油进口为 135271 吨，环比增长 67.15%。

4、据 Mysteel 对全国主要油厂的调查显示，第 27 周（7 月 1 日至 7 月 7 日）111 家油

厂大豆实际压榨量为 152.02 万吨，此前为 160.96 万吨，开机率为 51.09%，此前为 54.09%。

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 豆油期货收跌，因降雨将有利于大豆生长。国内油脂震荡收涨，菜籽油受消息影响领涨。菜籽油期货因进口菜籽高峰已过，菜籽油库存持续去库，在供给偏紧预期下呈

现领涨状态；美豆面积炒作情绪有所降温，国内大豆出现累库，油厂开工率提升，豆油期货涨势受限；东南亚棕榈油处于增产周期，供应压力限制市场跟涨，但印度需求大增提振了棕榈油出口。总体来看，油脂下方空间基本以及稳固，市场处于高温震荡区间。

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。