

油脂：供需报告前瞻利多 菜油强势收涨

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)	7/12	元/吨	8068	8028	40	0.50%	892	-1170	66.36%
		棕榈油 (P)	7/12	元/吨	7514	7510	4	0.05%	948	-502	72.47%
		菜籽油 (OI)	7/12	元/吨	9632	9463	169	1.79%	1774	-1103	69.39%
	外盘	美原油 (CME)	7/11	美元/桶	74.83	72.99	1.84	2.52%	7.71	-21.01	81.67%
		美豆 (CBOT)	7/11	美分/蒲式耳	1360.25	1343.5	16.75	1.25%	-13.75	19.5	89.81%
		美豆油 (CBOT)	7/11	美分/磅	59.95	60.76	-0.81	-1.33%	5.91	59.95	95.69%
		马棕榈油(BMD)	7/11	令吉/吨	3901	3945	-44	-1.12%	519	3901	95.44%
现货	豆油 (一级)	张家港	7/12	元/吨	8370	8300	70	0.84%	650	-1580	99.30%
		日照	7/12	元/吨	8370	8300	70	0.84%	800	-1520	99.88%
	棕榈油 (24")	广州	7/12	元/吨	7800	7800	0	0.00%	760	-1730	99.65%
		张家港	7/12	元/吨	7800	7800	0	0.00%	770	-1530	99.48%
	菜籽油 (四级)	江苏	7/12	元/吨	9910	9780	130	1.33%	1880	-1650	99.52%
价差	基差 (2305)	Y基差	7/12	元/吨	766	800	-34	-4.25%	224	-344.67	83.73%
		P基差	7/12	元/吨	222	204	18	8.82%	-667.33	-1074.67	70.10%
		OI基差	7/12	元/吨	-112.5	-10.5	-102	971.43%	-364.75	-1512.25	16.89%
	跨期 (5-9)	Y价差	7/12	元/吨	-404	-398	-6	1.51%	-176	88	4.45%
		P价差	7/12	元/吨	-106	-114	8	-7.02%	-124	-300	20.97%
		OI价差	7/12	元/吨	-627	-530	-97	18.30%	-645	34	8.61%
	跨品种 (2305)	Y-P价差	7/12	元/吨	554	518	36	6.95%	-56	-668	15.68%
		P-OI价差	7/12	元/吨	-2118	-1953	-165	8.45%	-826	601	25.89%
		OI-Y价差	7/12	元/吨	1564	1435	129	8.99%	882	67	84.27%
利润	南美豆进口压榨利润		7/12	元/吨	-406	-407	1	-0.28%	-268	-84	99.65%
	美豆进口压榨利润		7/12	元/吨	-774	-778	4	-0.50%	526	703	99.25%
	棕榈油进口利润		7/12	元/吨	71	89	-18	-19.81%	531	958	99.03%
仓单	豆油 (Y)		7/12	张	9035	9035	0	0.00%	-300	-1836	56.66%
	棕榈油 (P)		7/12	张	2200	2200	0	0.00%	-127	271	88.25%
	菜籽油 (OI)		7/12	张	591	591	0	0.00%	591	423	31.80%

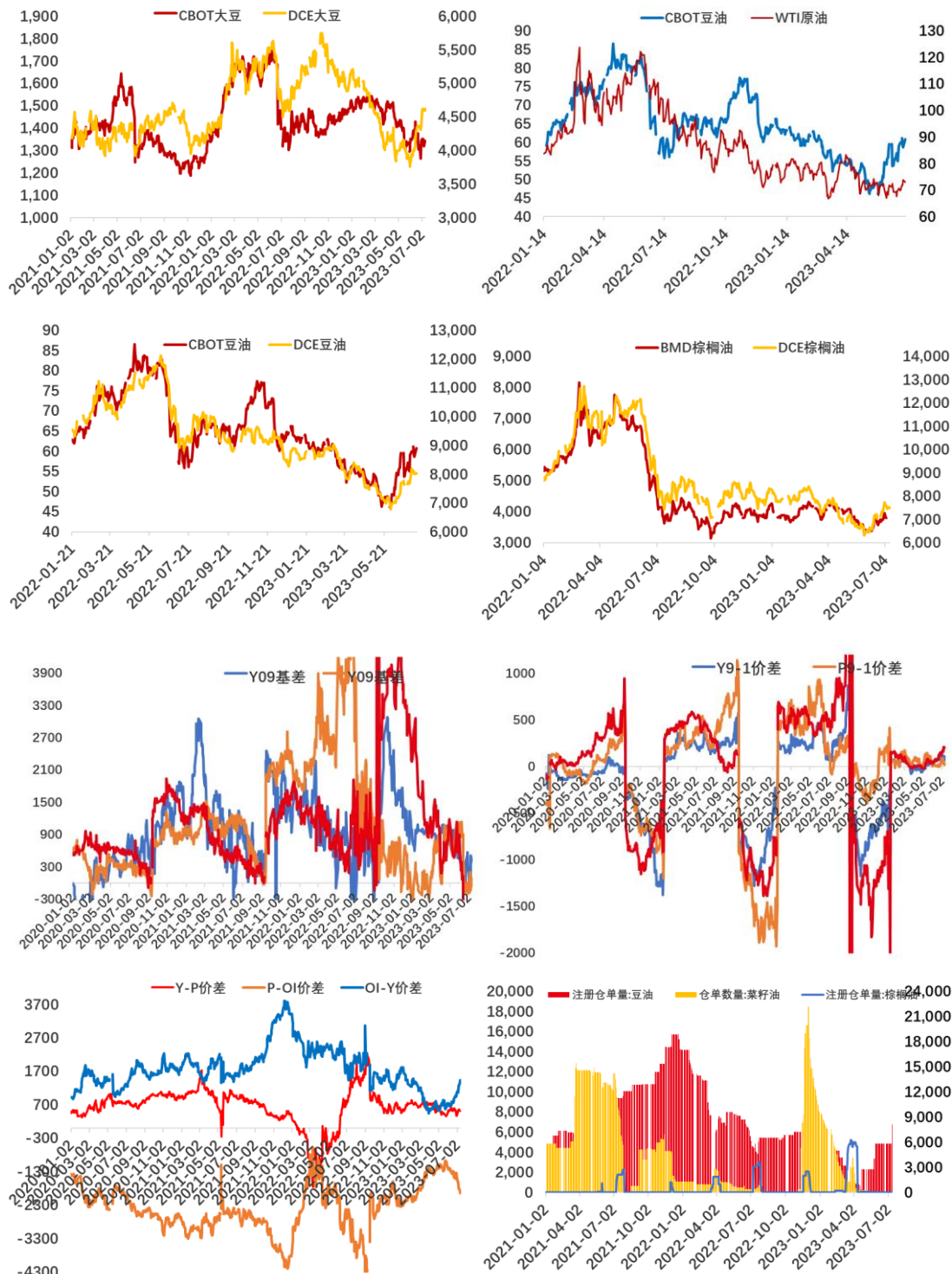
一、宏观及行业要闻

1、人民银行数据，6月末，广义货币余额 287.3 万亿，同比增长 11.3%；狭义货币余额 69.56 万亿，同比增 3.1%；流通中货币余额 10.54 万亿，同比增 9.8%。上半年净投放现金 789 亿元。反应当前企业和居民的信息尚未完全恢复，资金活化效率偏低。

2、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 7 月 1-10 日棕榈油出口量为 323712 吨，较上月同期出口的 276253 吨增加 17.18%。

3、截至 7 月 9 日，欧盟 2023/2024 年大豆进口量为 141542 吨，而去年同期为 427108 吨。欧盟 2023/2024 年玉米进口量为 225008 吨，而去年同期为 348372 吨。欧盟 2023/2024 年棕榈油进口量为 39806 吨，而去年同期为 66032 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 豆油期货收跌，供需报告发布前部分多头选择回补观望。国内菜油凭借基本面利多强势收涨，豆油棕榈油高位震荡。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，需要注意的

是厄尔尼诺现象的早期迹象导致水资源紧张或将造成单产下降。总体来看，油脂下方空间基本稳固，短期或因开工率提升引起调整，但整体价格重心大概率逐步上移。

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。