

油脂：基本面缺乏题材 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

 金石期货 JINSHI FUTURES		油 脂 每 日 数 据 追 踪					
指标		截至	单位	今日	昨日	涨跌	涨跌幅
期货	DCE豆油主力	7月27日	元/吨	8230.00	8232.00	-2.00	-0.02%
	DCE棕榈油主力	7月27日	元/吨	7736.00	7824.00	-88.00	-1.12%
	CZCE菜籽油主力	7月27日	元/吨	9711.00	9822.00	-111.00	-1.13%
	CBOT大豆主力	7月26日	美分/蒲式耳	1420.75	1419.00	1.75	0.12%
	CBOT豆油主力	7月26日	美分/磅	63.23	64.10	-0.87	-1.36%
	MDE棕榈油主力	7月26日	令吉/吨	4062.00	4066.00	-4.00	-0.10%
现货	一级豆油：张家港	7月27日	元/吨	8500.00	8460.00	40.00	0.47%
	棕榈油：张家港	7月27日	元/吨	7770.00	7870.00	-100.00	-1.27%
	菜籽油：南通	7月27日	元/吨	9860.00	9940.00	-80.00	-0.80%
基差	豆油基差	7月27日	元/吨	270.00	228.00	42.00	-
	棕榈油基差	7月27日	元/吨	34.00	46.00	-12.00	-
	菜籽油基差	7月27日	元/吨	149.00	118.00	31.00	-
注册仓单	DCE豆油	7月27日	手	9118.00	9118.00	0.00	-
	DCE棕榈油	7月27日	手	700.00	700.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	7月27日	手	591.00	591.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	7月27日	元/吨	779.95	689.05	90.90	-
	油菜籽压榨利润	7月27日	元/吨	321.00	321.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	7月27日	元/吨	-493.79	-371.85	-121.93	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

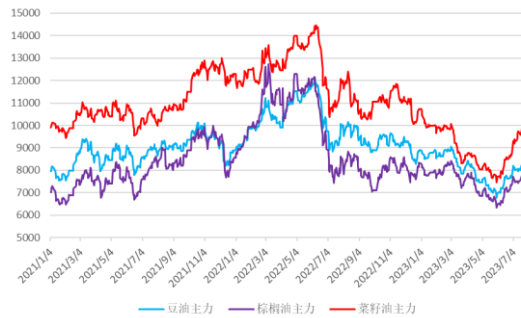
1、国家统计局：1—6 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 12002.0 亿元，同比下降 21.0%；股份制企业实现利润总额 24872.0 亿元，下降 18.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 7966.8 亿元，下降 12.8%；私营企业实现利润总额 8689.2 亿元，下降 13.5%。

2、国家亟需出台一系列行之有效的有利于扩大国产大豆消费量的产业政策，实质性推进国家大豆产业计划；给予国产大豆加工业即大豆食品加工业，公平税收政策，尤其是尽快将目前以国产大豆为原料的豆制品加工业给予公平增值税税率为 9%；将食品大豆（主要为国产非转基因大豆）和压榨用大豆（进口转基因大豆）分类管理；将国产大豆加工业即豆制品提升至与肉奶同等地位，促进国产大豆加工业加工端的活力，增加国产大豆的消费量。

3、据外媒消息，大华继显周三将 2024 年毛棕榈油平均售价预估上调至每吨 4200 林吉特，因厄尔尼诺气候令供应紧张。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

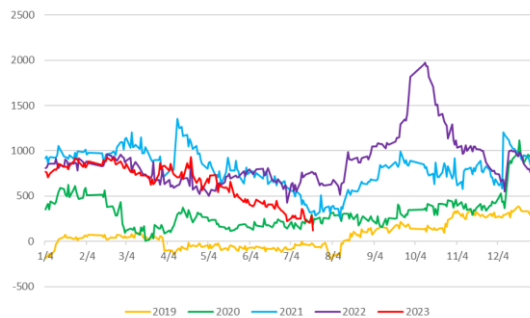
期货价格：国内油脂（元/吨）



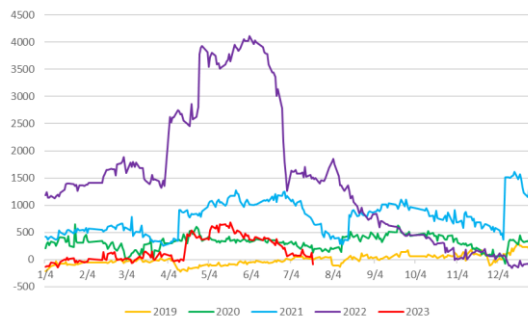
期货价格：外盘油脂（元/吨）



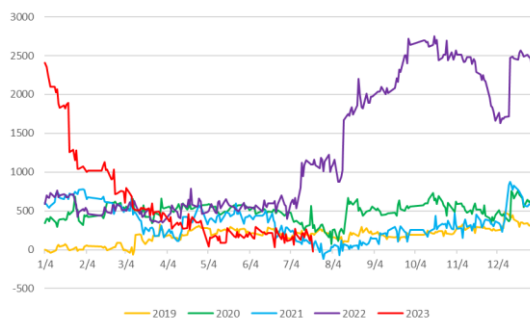
基差：豆油（元/吨）



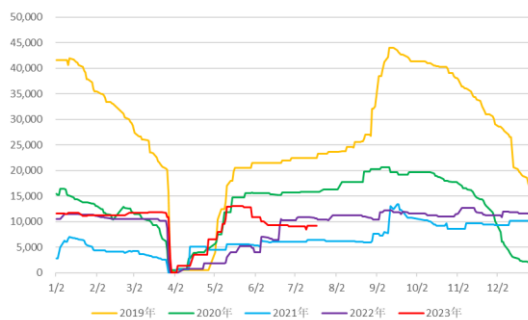
基差：棕榈油（元/吨）



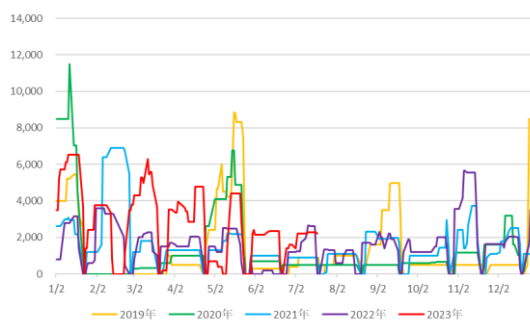
基差：菜籽油（元/吨）



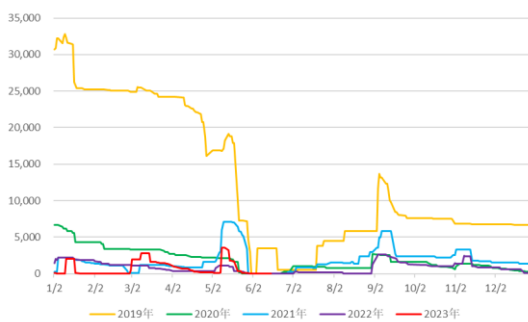
注册仓单量：DCE豆油

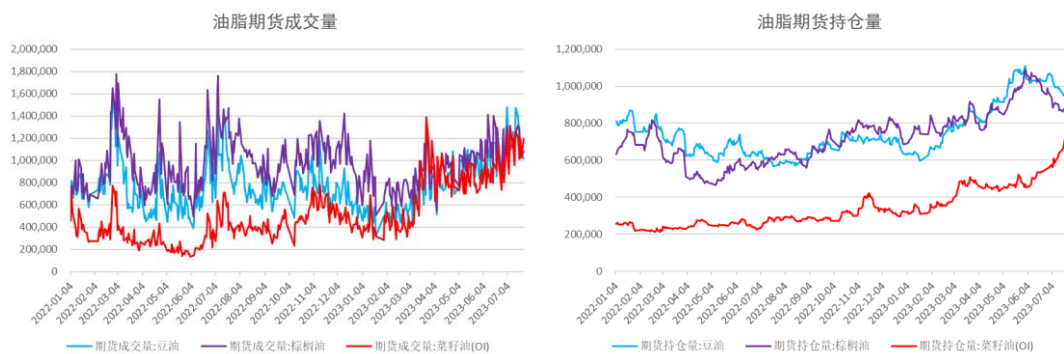


注册仓单量：DCE棕榈油



注册仓单量：CZCE菜籽油





三、观点及策略

CBOT 豆油期货周三震荡收跌，因交易商在价格创出新高后出现获利了结。国内大豆商业库存下降，但供应量依旧充足，油厂维持高开工率，豆油供应充足。国内棕榈油将进入累库阶段，后续到港压力将打压现货价格。国内菜油库存已经连续三周减少，但下游需求较为清淡，随着中秋节备货预期，菜油基本面仍偏强。总体来看，油脂下方空间基本稳固，黑海油料出口受阻以及北美干旱情况反复都对国际油料价格构成利多，整体价格重心处于稳定上修过程。



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。