

油脂：北美干旱小幅改善 油脂延续震荡

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28日	元/吨	8198.00	8230.00	-32.00	-0.39%
	DCE棕榈油主力	7月28日	元/吨	7654.00	7736.00	-82.00	-1.06%
	CZCE菜籽油主力	7月28日	元/吨	9664.00	9711.00	-47.00	-0.48%
	CBOT大豆主力	7月27日	美分/蒲式耳	1396.25	1420.75	-24.50	-1.72%
	CBOT豆油主力	7月27日	美分/磅	62.09	63.23	-1.14	-1.80%
	MDE棕榈油主力	7月27日	令吉/吨	4026.00	4062.00	-36.00	-0.89%
现货	一级豆油：张家港	7月28日	元/吨	8460.00	8500.00	-40.00	-0.47%
	棕榈油：张家港	7月28日	元/吨	7640.00	7770.00	-130.00	-1.67%
	菜籽油：南通	7月28日	元/吨	9700.00	9860.00	-160.00	-1.62%
基差	豆油基差	7月28日	元/吨	262.00	270.00	-8.00	-
	棕榈油基差	7月28日	元/吨	-14.00	34.00	-48.00	-
	菜籽油基差	7月28日	元/吨	36.00	149.00	-113.00	-
注册仓单	DCE豆油	7月28日	手	9118.00	9118.00	0.00	-
	DCE棕榈油	7月28日	手	1900.00	700.00	1200.00	-
	CZCE菜籽油	7月28日	手	591.00	591.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	7月28日	元/吨	768.55	779.95	-11.40	-
	油菜籽压榨利润	7月28日	元/吨	435.00	435.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	7月28日	元/吨	-657.68	-493.79	-163.89	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国劳工部周四公布的数据显示，美国截至 7 月 22 日当周初请失业金人数为 22.1 万，为今年 2 月以来新低，低于市场预期的 23.5 万和前值 22.8 万；美国截至 7 月 15 日当周续请失业金人数为 169 万，为今年 1 月以来新低，同样低于市场预期的 175 万和前值 175.4 万。

2、美国 6 月耐用品订单环比增长 4.7%，为 2022 年 12 月以来最大增幅，预期为增长 1%，前值从增长 1.8%修正为增长 2%。

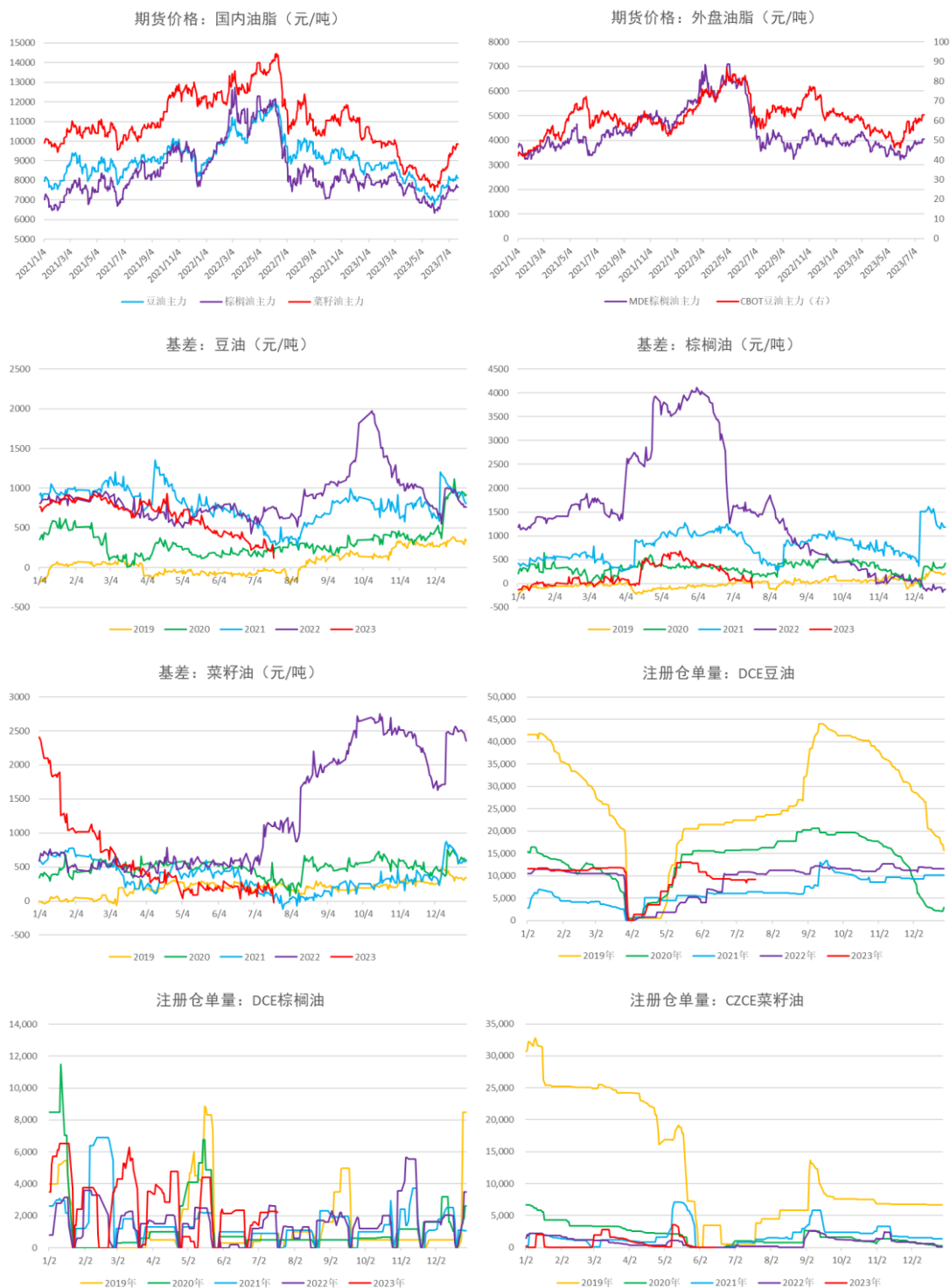
3、欧盟执委会周四下调对欧盟大部分谷物和油籽作为的产量预估，其中软小麦产量预估下调 250 万吨至 1.264 亿吨。玉米产量预估从 6370 万吨下调至 6300 万吨。油菜籽产量预估从 1990 万吨下调至 1940 万吨。

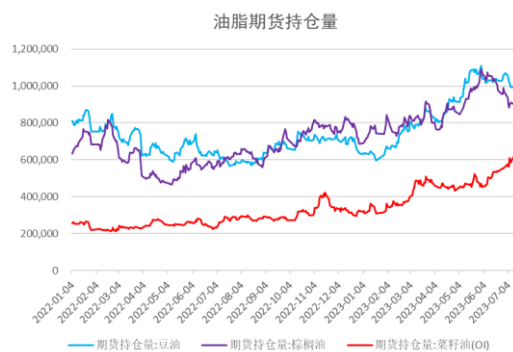
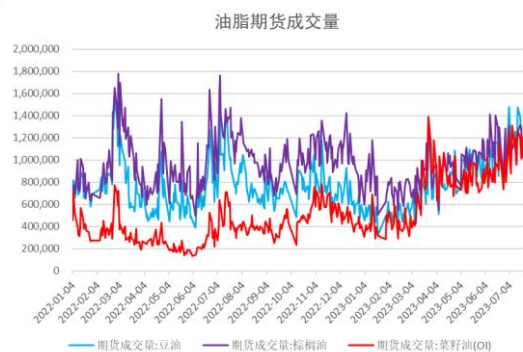
4、加拿大油籽加工商协会（COPA）发布的油籽压榨数据显示，2023 年 06 月，加拿大大豆压榨量为 139164.0 吨，环比降 4.02%；豆油产量为 26409.0 吨，环比降 4.0%；豆粕产

量为 110017.0 吨，环比降 1.93%。加拿大油籽压榨作物年度为 8 月次年 7 月。

5、巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，7 月 23 日-7 月 29 日期间，巴西大豆出口量为 246.26 万吨，上周为 155.96 万吨；豆粕出口量为 80.05 万吨，上周为 38.55 万吨；玉米出口量为 203.69 万吨，上周为 142.53 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

CBOT 豆油期货周四收跌，因加拿大油菜籽产区和美国大豆产区天气或得到改善。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，北美产区干旱改善以及天气炒作不如尾声短期压制价格，但整体价格重心处于稳定上修过程中，后期或进入区间震荡。



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。