

油脂：北美开始炒作降雨 油脂价格承压运行

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	8月1日	元/吨	8126.00	8024.00	102.00	1.27%
	DCE棕榈油主力	8月1日	元/吨	7588.00	7466.00	122.00	1.63%
	CZCE菜籽油主力	8月1日	元/吨	9437.00	9383.00	54.00	0.58%
	CBOT大豆主力	7月31日	美分/蒲式耳	1331.00	1382.75	-51.75	-3.74%
	CBOT豆油主力	7月31日	美分/磅	60.05	62.32	-2.27	-3.64%
	MDE棕榈油主力	7月31日	令吉/吨	3878.00	4006.00	-128.00	-3.20%
现货	一级豆油：张家港	8月1日	元/吨	8400.00	8260.00	140.00	1.69%
	棕榈油：张家港	8月1日	元/吨	7600.00	7440.00	160.00	2.15%
	菜籽油：南通	8月1日	元/吨	9440.00	9450.00	-10.00	-0.11%
基差	豆油基差	8月1日	元/吨	274.00	236.00	38.00	-
	棕榈油基差	8月1日	元/吨	12.00	-26.00	38.00	-
	菜籽油基差	8月1日	元/吨	3.00	67.00	-64.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月1日	手	9118.00	9118.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月1日	手	2300.00	2300.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月1日	手	521.00	591.00	-70.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月1日	元/吨	611.40	709.80	-98.40	-
	油菜籽压榨利润	8月1日	元/吨	363.00	363.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月1日	元/吨	-428.74	-743.71	314.97	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、中国 7 月财新制造业 PMI 49.2，预期 50.3，前值 50.5。调查企业反映，近期市况疲弱，客户需求相应下降，新订单在连续增长两月后重现下降；外需是拖累制造业需求的主要因素。

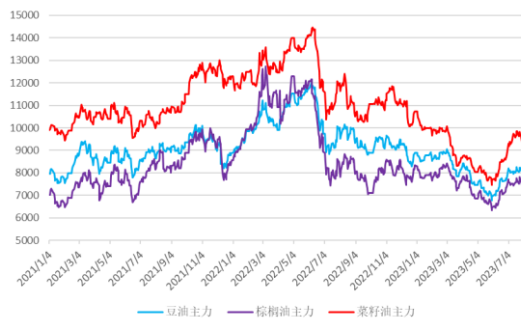
2、截至 7 月 30 日当周，美国大豆优良率为 52%，市场预期为 53%，此前一周为 54%，去年同期为 60%；结荚率为 50%，去年同期为 41%，此前一周为 35%，五年均值为 47%。

3、美国农业部数据显示，截至 2023 年 7 月 27 日当周，美国大豆出口检验量为 329518 吨，前一周修正后为 288484 吨，初值为 283378 吨。2022 年 7 月 28 日当周，美国大豆出口检验量为 594958 吨。

4、中国粮油商务网数据，截至第 30 周，国内三大油脂库存总量 228.94 万吨，环比增加 1.35%，同比增加 67.12%。豆油、菜油库存回升超过棕榈油库存下降。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

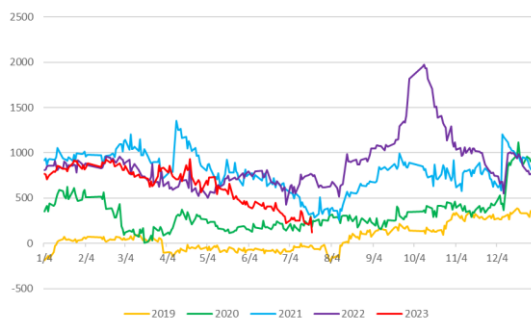
期货价格：国内油脂（元/吨）



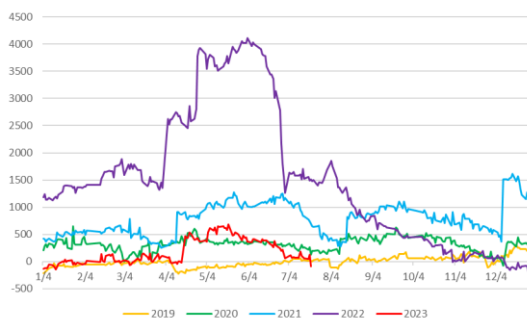
期货价格：外盘油脂（元/吨）



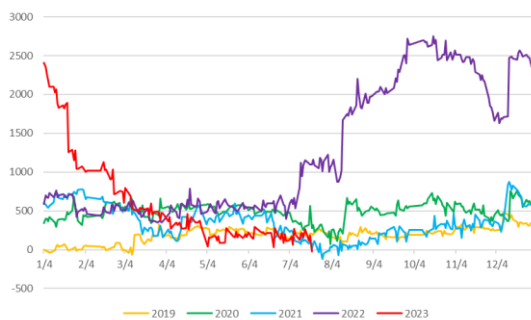
基差：豆油（元/吨）



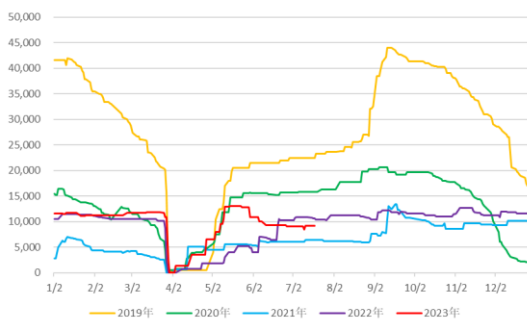
基差：棕榈油（元/吨）



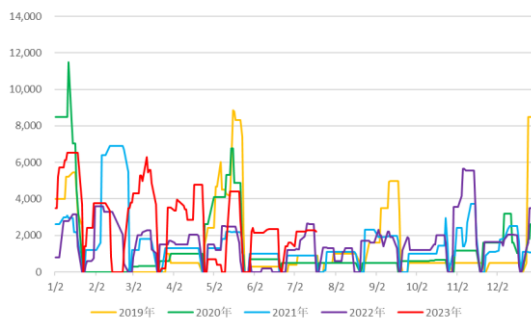
基差：菜籽油（元/吨）



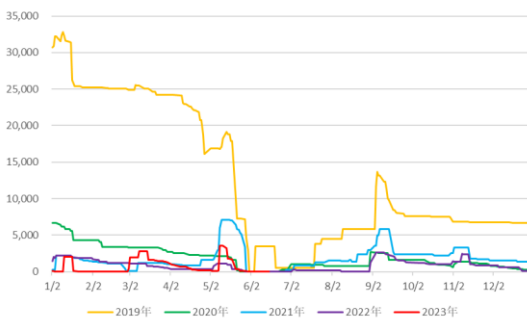
注册仓单量：DCE豆油



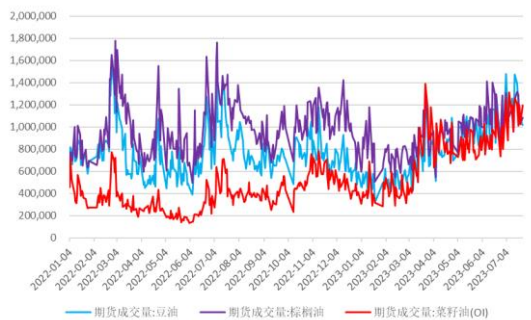
注册仓单量：DCE棕榈油



注册仓单量：CZCE菜籽油



油脂期货成交量



油脂期货持仓量



三、观点及策略

CBOT 豆油期货周一大幅下跌，因预期美国 8 月出降水将增加，大量多头出逃。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，豆油库存续升。国内棕榈油库存小幅下降，但后续到港压力将打压现货价格。国内菜油库存结束连降，商业库存小幅回升，终端需求仍较为清淡，但考虑到加拿大减产预期，菜油基本面仍偏强。总体来看，油脂下方空间基本稳固，北美产区降雨增加短期压制价格，但整体价格向下空间料有限，后期或维持区间震荡。

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。