

油脂：传闻大豆检疫收紧 油脂价格获得支撑

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2日	元/吨	8216.00	8126.00	90.00	1.11%
	DCE棕榈油主力	8月2日	元/吨	7664.00	7588.00	76.00	1.00%
	CZCE菜籽油主力	8月2日	元/吨	9389.00	9437.00	-48.00	-0.51%
	CBOT大豆主力	8月1日	美分/蒲式耳	1344.00	1331.00	13.00	0.98%
	CBOT豆油主力	8月1日	美分/磅	61.02	60.05	0.97	1.62%
	MDE棕榈油主力	8月1日	令吉/吨	3872.00	3878.00	-6.00	-0.15%
现货	一级豆油：张家港	8月2日	元/吨	8520.00	8400.00	120.00	1.43%
	棕榈油：张家港	8月2日	元/吨	7700.00	7600.00	100.00	1.32%
	菜籽油：南通	8月2日	元/吨	9510.00	9440.00	70.00	0.74%
基差	豆油基差	8月2日	元/吨	304.00	274.00	30.00	-
	棕榈油基差	8月2日	元/吨	36.00	12.00	24.00	-
	菜籽油基差	8月2日	元/吨	121.00	3.00	118.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月2日	手	9018.00	9118.00	-100.00	-
	DCE棕榈油	8月2日	手	2300.00	2300.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月2日	手	521.00	521.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月2日	元/吨	499.60	611.40	-111.80	-
	油菜籽压榨利润	8月2日	元/吨	480.00	480.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月2日	元/吨	-338.31	-428.74	90.43	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

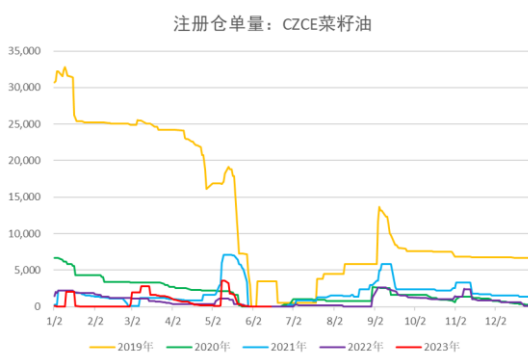
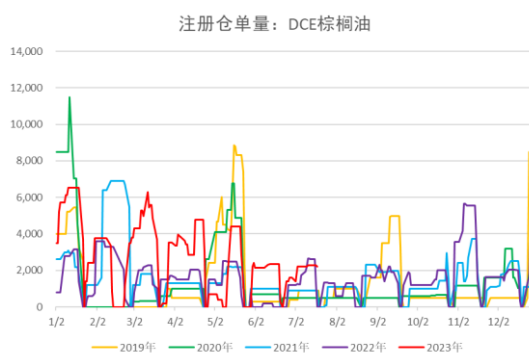
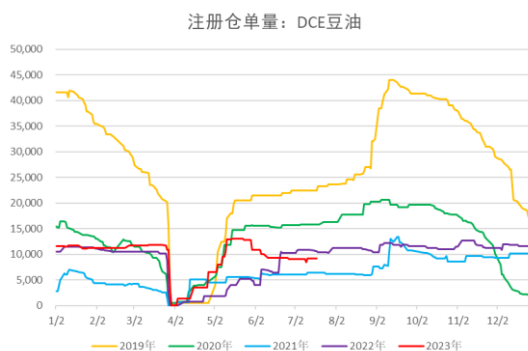
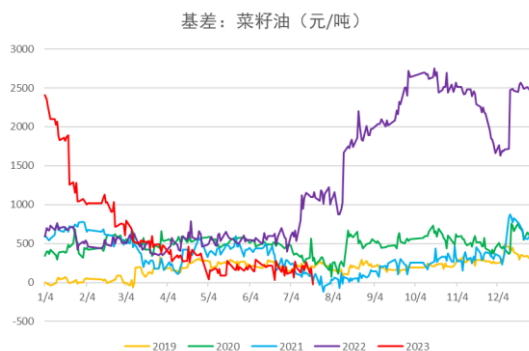
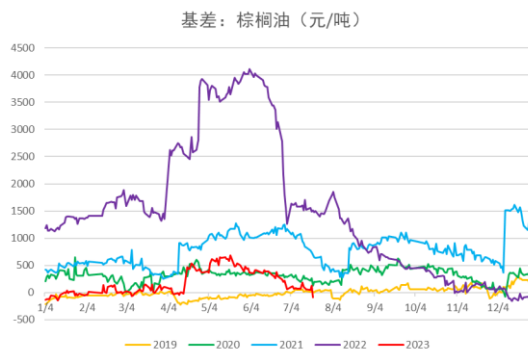
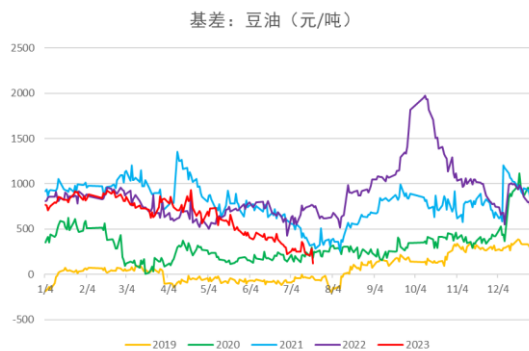
1、美国 ISM 制造业指数 7 月小幅回升，但仍处于 50 荣枯线以下。美国 7 月 ISM 制造业 PMI 为 46.4%，较 6 月略有反弹，但不及市场预期 46.8%，猥琐周期创 2009 年以来最长。其中前瞻性指标新订单指数正在回升支撑触底希望。

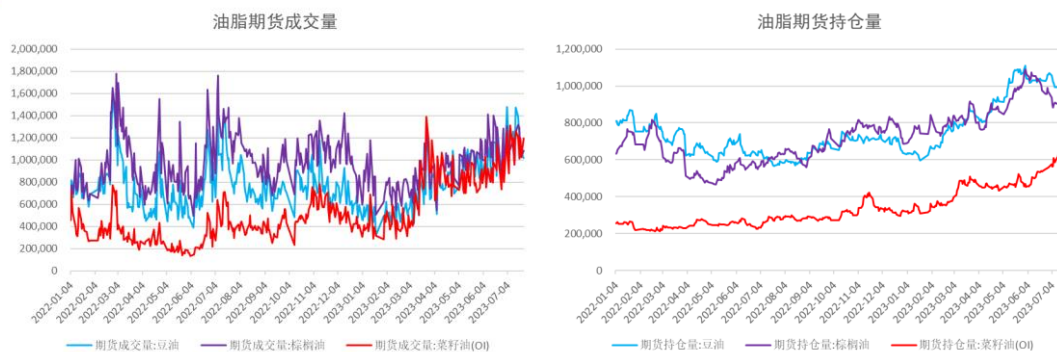
2、作物咨询公司 Strategie Grains 将其对今年欧盟油籽收成的预测下调了 100 多万吨，主要是考虑到欧盟多个地区炎热天气造成的损害。

3、中国粮油商务网监测数据显示，截止到 2023 年第 30 周末，国内进口大豆沿海库存量为 454.2 万吨，较上周的 463.7 万吨减少 9.5 万吨，低于去年同期的 475.8 万吨，为至少近八年以来同期新低。不过，市场预估 8 月进口大豆到港量超 800 万吨，同比仍偏多，且近日部分油厂或因豆粕涨库而降低开机，大豆库存或将回升。

4、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1172028 吨，较上月同期出口的 1069705 吨增加 9.6%。

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 豆油期货周二收涨，得益于美豆出口数据强劲以及高企的国际原油价格带动。国内大豆商业库存下降，同时大豆通关速度可能再次受检疫政策收紧而放缓，油厂开机率或受到影响。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，国际原油供应收紧为植物油脂提供了支撑，北美产区降雨利空在逐步被消化，油脂整体价格向下空间料有限，后期或维持区间震荡。



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。