

油脂：美国评级下调打压商品市场 油脂受累下行

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

		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3日	元/吨	8032.00	8216.00	-184.00	-2.24%
	DCE棕榈油主力	8月3日	元/吨	7442.00	7664.00	-222.00	-2.90%
	CZCE菜籽油主力	8月3日	元/吨	9199.00	9389.00	-190.00	-2.02%
	CBOT大豆主力	8月2日	美分/蒲式耳	1320.50	1344.00	-23.50	-1.75%
	CBOT豆油主力	8月2日	美分/磅	60.65	61.02	-0.37	-0.61%
	MDE棕榈油主力	8月2日	令吉/吨	3915.00	3872.00	43.00	1.11%
现货	一级豆油：张家港	8月3日	元/吨	8380.00	8520.00	-140.00	-1.64%
	棕榈油：张家港	8月3日	元/吨	7560.00	7700.00	-140.00	-1.82%
	菜籽油：南通	8月3日	元/吨	9360.00	9510.00	-150.00	-1.58%
基差	豆油基差	8月3日	元/吨	348.00	304.00	44.00	-
	棕榈油基差	8月3日	元/吨	118.00	36.00	82.00	-
	菜籽油基差	8月3日	元/吨	161.00	121.00	40.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月3日	手	9018.00	9018.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月3日	手	2300.00	2300.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月3日	手	42.00	521.00	-479.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月3日	元/吨	476.10	499.60	-23.50	-
	油菜籽压榨利润	8月3日	元/吨	530.00	530.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月3日	元/吨	-535.09	-338.31	-196.78	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、8月3日公布的7月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 54.1，高于 6 月 0.2 个百分点。此前公布的 7 月财新中国制造业 PMI 回落 1.3 个百分点至 49.2，时隔两月再次降至收缩区间。主要受制造业 PMI 放缓的拖累，7 月综合产出指数下降 0.6 个百分点至 51.9，为 2023 年 2 月来最低。

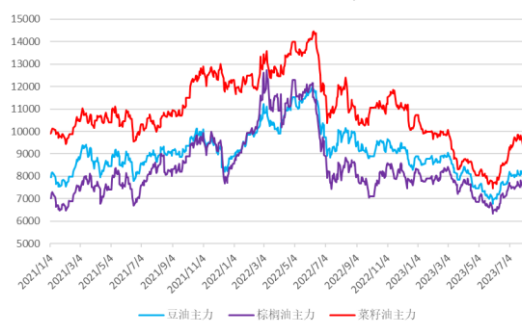
2、巴西谷物出口商协会（Anec）表示，巴西 7 月大豆出口量预计为 863.67 万吨，之前一年同期为 700.92 万吨。巴西 7 月玉米出口量预计为 593.84 万吨，之前一年同期为 562.94 万吨。巴西 7 月豆粕出口量预计为 215.96 万吨，之前一年同期为 206.83 万吨。

3、商品经纪商 StoneX 周三预测称，美国大豆产量预计为 41.73 亿蒲式耳，平均单产为每英亩 50.5 蒲式耳。

4、外电 8 月 2 日消息，印度 7 月食用油进口量达到创纪录的 176 万吨，因炼油厂在黑海供应不确定的情况下为即将到来的节日囤积库存。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

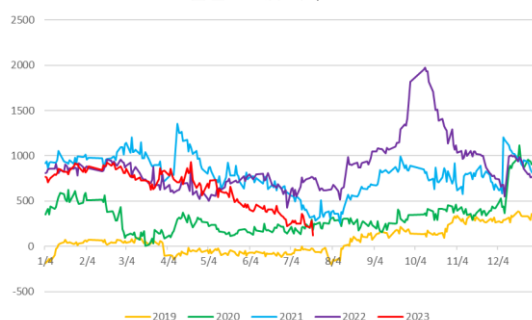
期货价格：国内油脂（元/吨）



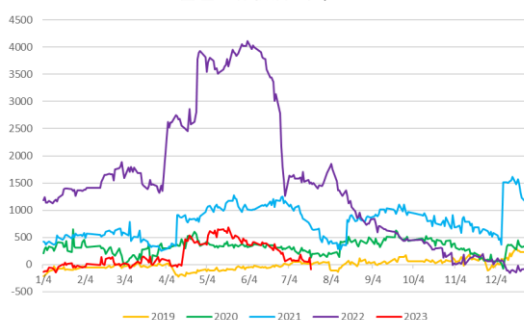
期货价格：外盘油脂（元/吨）



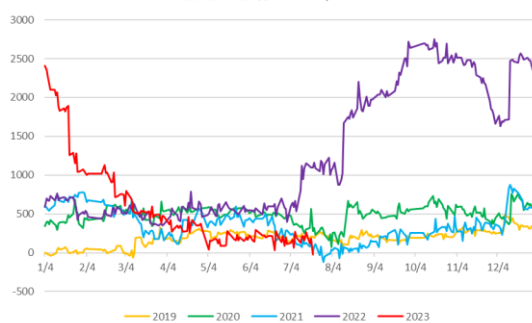
基差：豆油（元/吨）



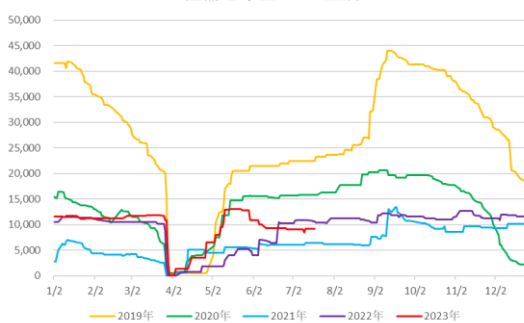
基差：棕榈油（元/吨）



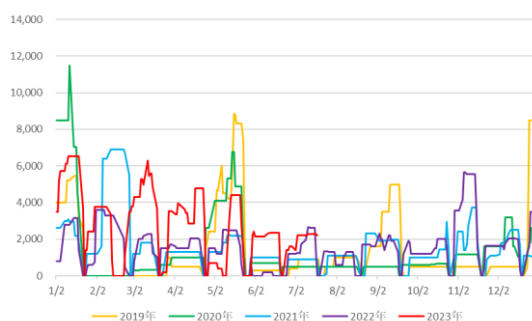
基差：菜籽油（元/吨）



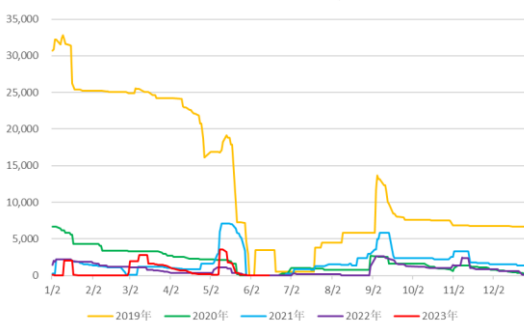
注册仓单量：DCE豆油

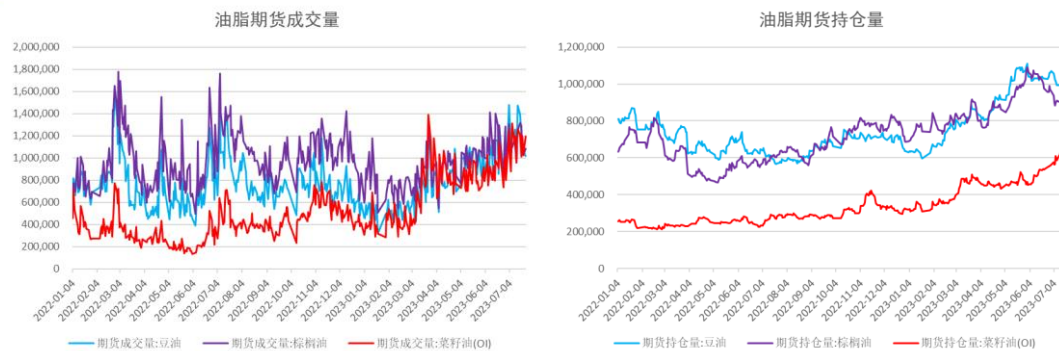


注册仓单量：DCE棕榈油



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，美豆产区良好的天气预期对豆类价格形成压制，国际原油价格的大幅下跌减弱了对油脂价格的支撑。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，加拿大菜籽天气市基本被消化，菜油基本面从偏强转为中性。总体来看，美国评级被下调打压了市场多头情绪，油脂或进一步回调，由于 8 月面临加拿大菜籽收获压力，菜油面临的压力将大于豆油和棕榈油。



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。