

油脂：原油供应再度收紧 油脂获益反弹

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4日	元/吨	8194.00	8032.00	162.00	2.02%
	DCE棕榈油主力	8月4日	元/吨	7530.00	7442.00	88.00	1.18%
	CZCE菜籽油主力	8月4日	元/吨	9275.00	9199.00	76.00	0.83%
	CBOT大豆主力	8月3日	美分/蒲式耳	1325.25	1320.50	4.75	0.36%
	CBOT豆油主力	8月3日	美分/磅	60.18	60.65	-0.47	-0.77%
	MDE棕榈油主力	8月3日	令吉/吨	3824.00	3915.00	-91.00	-2.32%
现货	一级豆油：张家港	8月4日	元/吨	8450.00	8380.00	70.00	0.84%
	棕榈油：张家港	8月4日	元/吨	7600.00	7560.00	40.00	0.53%
	菜籽油：南通	8月4日	元/吨	9390.00	9360.00	30.00	0.32%
基差	豆油基差	8月4日	元/吨	256.00	348.00	-92.00	-
	棕榈油基差	8月4日	元/吨	70.00	118.00	-48.00	-
	菜籽油基差	8月4日	元/吨	115.00	161.00	-46.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月4日	手	9018.00	9018.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月4日	手	2300.00	2300.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月4日	手	42.00	42.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月4日	元/吨	476.10	476.10	0.00	-
	油菜籽压榨利润	8月4日	元/吨	510.00	510.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月4日	元/吨	-316.67	-535.09	218.42	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国劳工部数据显示，截至 7 月 29 日当周，美国初请失业金人数增至 22.7 万人，符合市场预期。截至 7 月 22 日当周，美国需请失业金人数 170 万人，前一周为 167 万人。

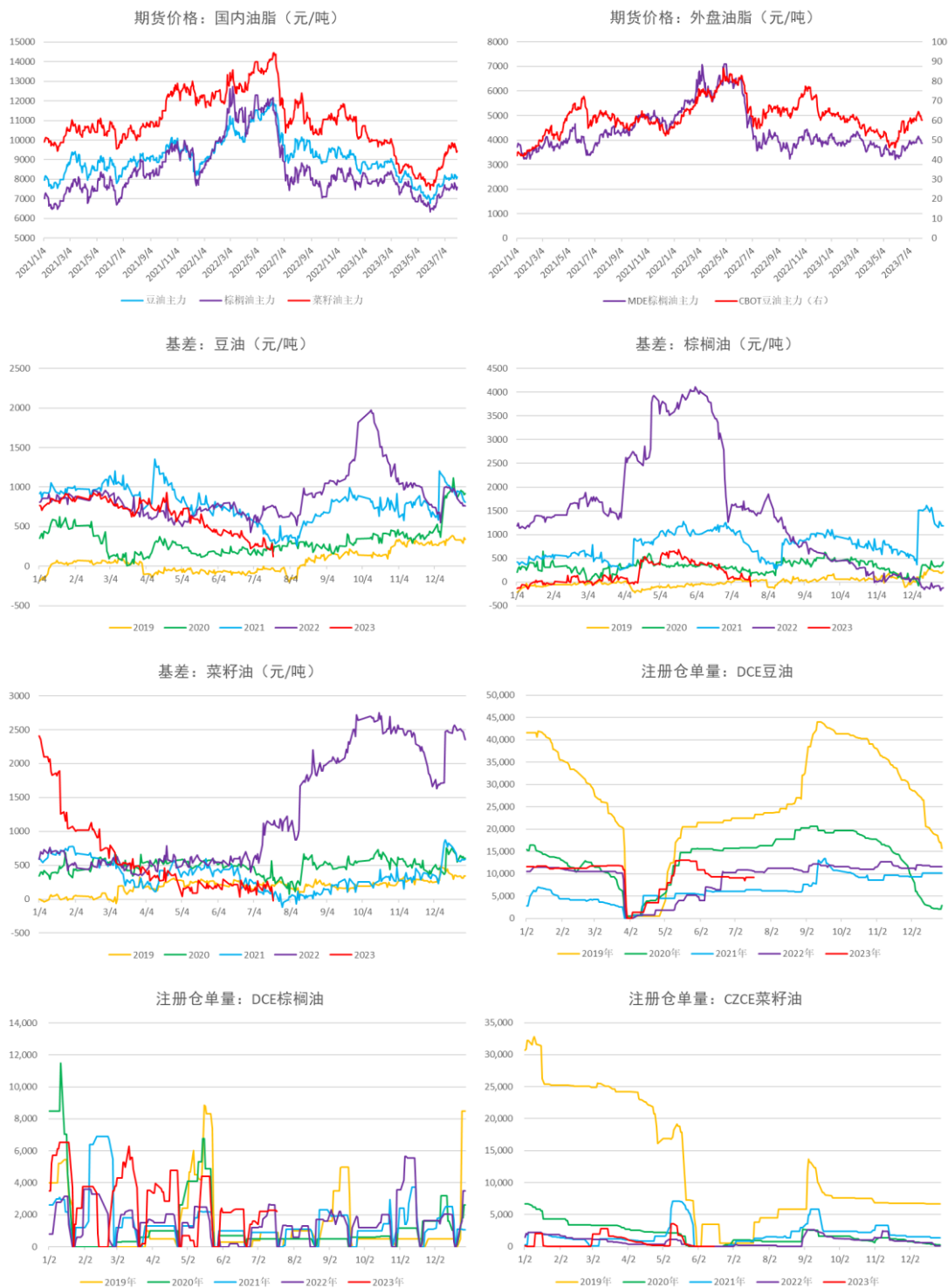
2、乌克兰谷物贸易商工会 UGA 周四表示，该工会已将乌克兰 2023 年谷物和油籽综合产量预测上调近 800 万吨，至 7680 万吨。

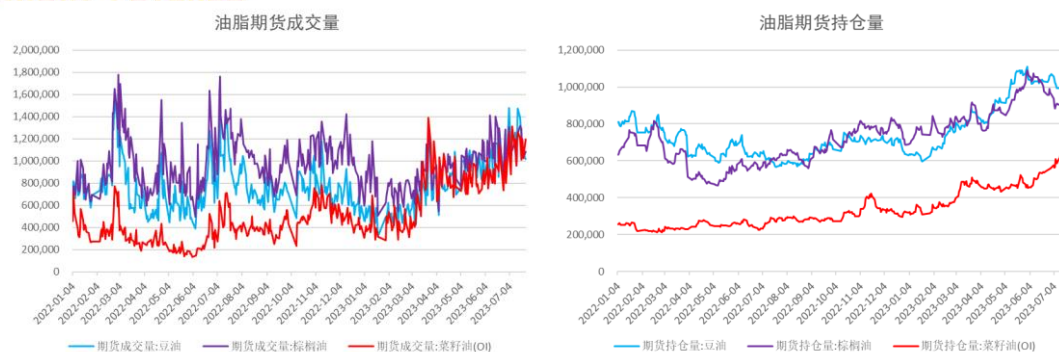
3、据路透调查显示，马来西亚 7 月棕榈油库存将环比增 4.23%。马来西亚 2023 年 7 月棕榈油产量料为 158 万吨，较 6 月的 145 万吨增加 9.17%。马来西亚 2023 年 7 月棕榈油出口料为 127.13 万吨，较 6 月的 117 万吨增加 8.5%。马来西亚 2023 年 7 月棕榈油库存料为 179.33 万吨，较 6 月的 172 万吨增加 4.23%。

4、美国全国海洋及大气管理局（NOAA）周四发布的最新 72 小时累计降雨图显示，从周五到下周一期间，中西部大部分地区将会出现大范围的降雨，尤其是密西西比河以西，雨量估计在 0.50 到 1.25 英寸，局部地区的雨量可能达到 2 到 25 英寸。未来 6 到 10 天内，即 8

月 9 日到 13 日期间，中西部地区的降雨量将达到正常水平或高于正常水平。

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。沙特继续执行减产计划令国际油价迅速回升，对植物油市场形成支撑，豆油棕榈油料维持震荡，由于 8 月面临加拿大新季菜籽上市压力，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。