

油脂：美豆优良率提升 油脂随外围市场下跌

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8日	元/吨	7986.00	8088.00	-102.00	-1.26%
	DCE棕榈油主力	8月8日	元/吨	7338.00	7470.00	-132.00	-1.77%
	CZCE菜籽油主力	8月8日	元/吨	9186.00	9276.00	-90.00	-0.97%
	CBOT大豆主力	8月7日	美分/蒲式耳	1303.75	1331.00	-27.25	-2.05%
	CBOT豆油主力	8月7日	美分/磅	59.97	61.46	-1.49	-2.42%
	MDE棕榈油主力	8月7日	令吉/吨	3772.00	3859.00	-87.00	-2.25%
现货	一级豆油：张家港	8月8日	元/吨	8300.00	8390.00	-90.00	-1.07%
	棕榈油：张家港	8月8日	元/吨	7410.00	7540.00	-130.00	-1.72%
	菜籽油：南通	8月8日	元/吨	9370.00	9410.00	-40.00	-0.43%
基差	豆油基差	8月8日	元/吨	314.00	302.00	12.00	-
	棕榈油基差	8月8日	元/吨	72.00	70.00	2.00	-
	菜籽油基差	8月8日	元/吨	184.00	134.00	50.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月8日	手	8918.00	8918.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月8日	手	2800.00	3000.00	-200.00	-
	CZCE菜籽油	8月8日	手	42.00	42.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月8日	元/吨	515.00	518.45	-3.45	-
	油菜籽压榨利润	8月8日	元/吨	357.00	357.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月8日	元/吨	-463.44	-457.26	-6.18	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

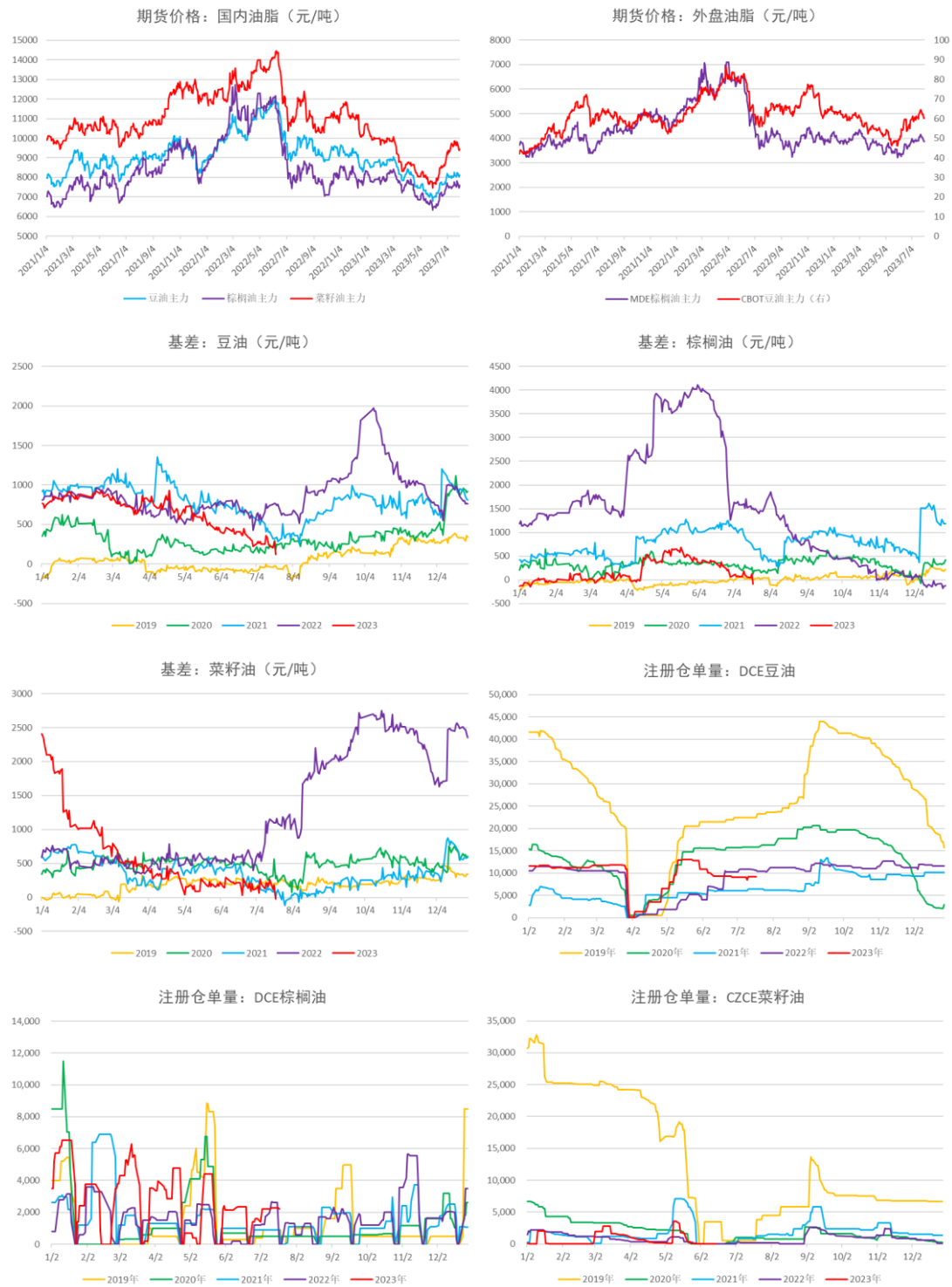
1、据海关总署官网，今年前 7 个月，我国进出口总值 23.55 万亿元人民币，同比（下同）增长 0.4%。其中，出口 13.47 万亿元，增长 1.5%；进口 10.08 万亿元，下降 1.1%；贸易顺差 3.39 万亿元，扩大 10.3%。4895.7 亿美元，扩大 3.5%。

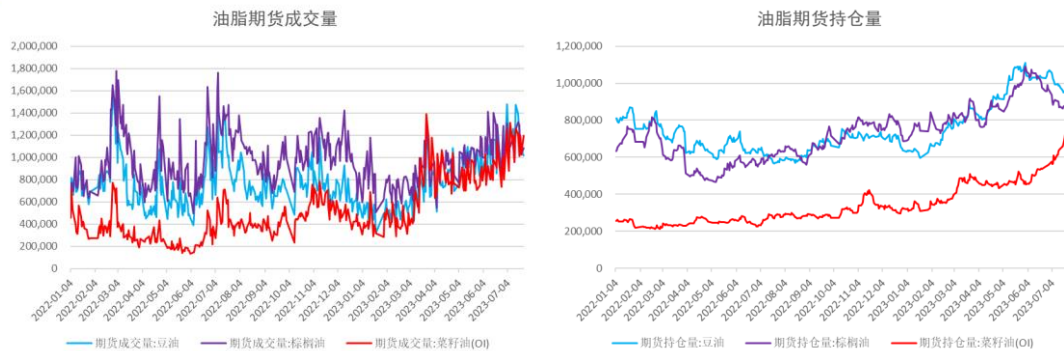
2、截至 8 月 6 日，美国大豆开花率为 90%，去年同期为 88%，此前一周为 83%，五年均值为 87%；优良率为 54%，市场预期为 53%，此前一周为 52%，去年同期为 59%；结荚率为 66%，去年同期为 59%，此前一周为 50%，五年均值为 63%。

3、美国大豆主产州未来 6-10 日 38%地区有较高的把握认为气温将低于正常水平，77%地区有较高的把握认为降水量将高于历史中值。

4、美国农业部数据显示，截至 2023 年 8 月 3 日当周，美国大豆出口检验量为 281857 吨，前一周修正后为 334121 吨，初值为 329518 吨。2022 年 8 月 4 日当周，美国大豆出口检验量为 871345 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 50798692 吨，上一年度

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 豆油期货周四震荡大幅下挫，因美豆优良率高于预期且后期天气对作物生长有利，美豆单产减幅或不及此前预期。国内大豆商业库存出现回升，同时大豆通关速度可能再次受检疫政策收紧而放缓，油厂开机率下降，豆油商业库存出现小幅下降。国内棕榈油库存小幅下降，但马来西亚库存增加，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，后期面临加拿大菜籽上市压力，菜油基本面从偏强转为中性。国际原油价格受宏观经济疲软预期影响走弱，短期存回调可能，对油脂价格支撑减弱。因此，国内油脂短时间内或将受外盘拖累偏弱震荡。



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。