

油脂：台风威胁大豆产区 油脂自低位反弹

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9日	元/吨	8170.00	7986.00	184.00	2.30%
	DCE棕榈油主力	8月9日	元/吨	7448.00	7338.00	110.00	1.50%
	CZCE菜籽油主力	8月9日	元/吨	9303.00	9186.00	117.00	1.27%
	CBOT大豆主力	8月8日	美分/蒲式耳	1305.25	1303.75	1.50	0.12%
	CBOT豆油主力	8月8日	美分/磅	59.73	59.97	-0.24	-0.40%
	MDE棕榈油主力	8月8日	令吉/吨	3693.00	3772.00	-79.00	-2.09%
现货	一级豆油：张家港	8月9日	元/吨	8490.00	8300.00	190.00	2.29%
	棕榈油：张家港	8月9日	元/吨	7550.00	7410.00	140.00	1.89%
	菜籽油：南通	8月9日	元/吨	9390.00	9370.00	20.00	0.21%
基差	豆油基差	8月9日	元/吨	320.00	314.00	6.00	-
	棕榈油基差	8月9日	元/吨	102.00	72.00	30.00	-
	菜籽油基差	8月9日	元/吨	87.00	184.00	-97.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月9日	手	8918.00	8918.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月9日	手	2816.00	2800.00	16.00	-
	CZCE菜籽油	8月9日	手	42.00	42.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月9日	元/吨	590.70	515.00	75.70	-
	油菜籽压榨利润	8月9日	元/吨	343.00	343.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月9日	元/吨	-130.35	-463.44	333.09	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、2023 年 7 月份，全国居民消费价格同比下降 0.3%。其他七大类价格环比六涨一降。其中，教育文化娱乐、交通通信、其他用品及服务价格分别上涨 1.3%、1.2%和 0.9%，生活用品及服务、居住、医疗保健价格分别上涨 0.6%、0.1%和 0.1%；衣着价格下降 0.3%。工业生产者出厂价格中，生产资料价格下降 5.5%。

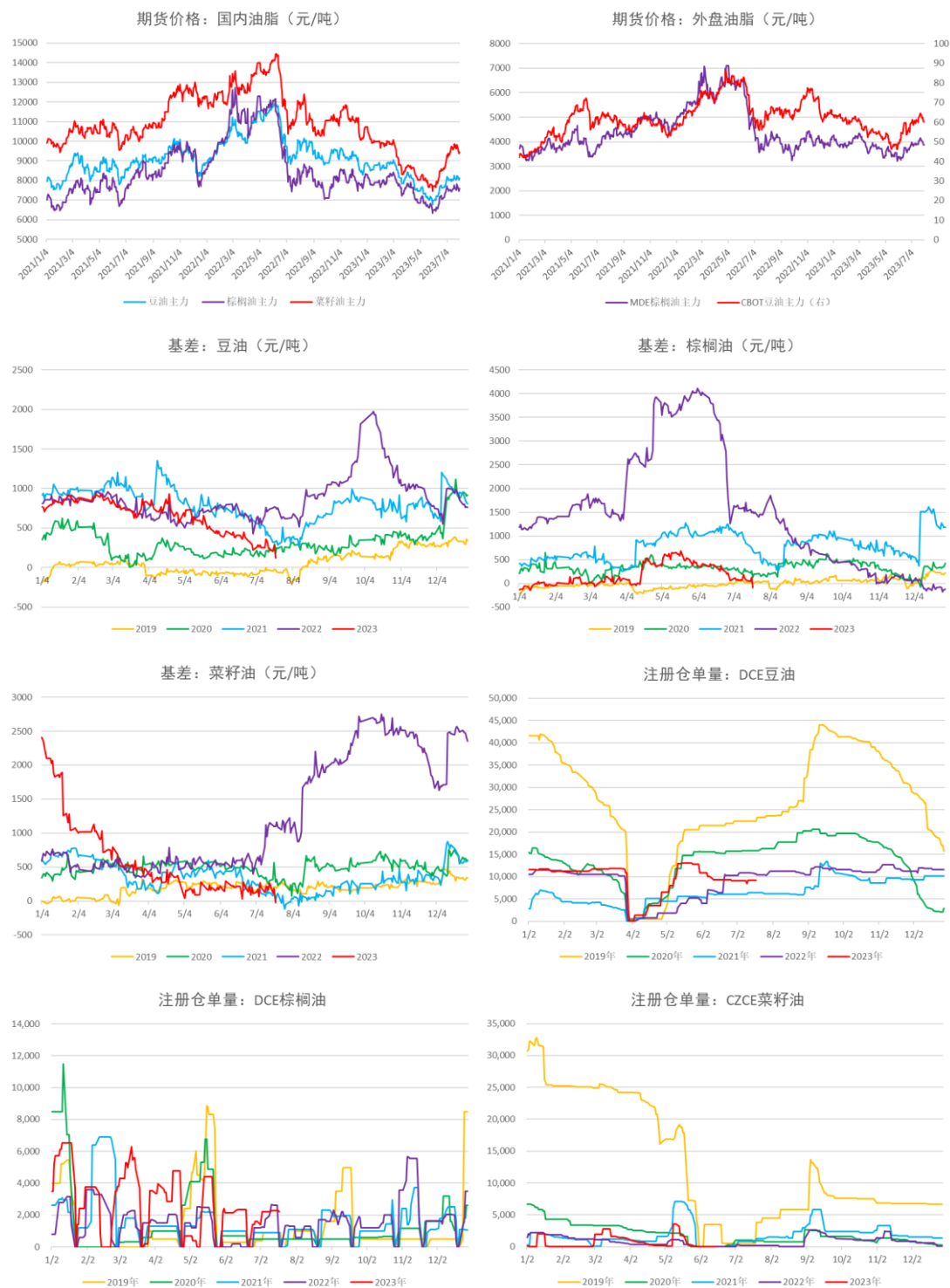
2、南部半岛棕榈油压榨商协会最新数据，2023 年 8 月 1-5 日，马来西亚棕榈油产量环比增长 18.65%。棕榈鲜果串单产环比增加 18.02%，出油率环比增加 0.12%。

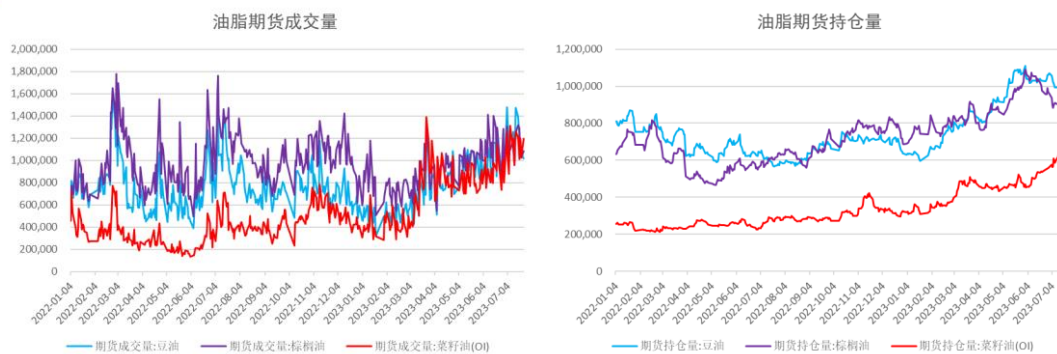
3、StoneX 预计美豆单产在 50.5 蒲式耳/英亩，路透预计美豆单产在 51.3 蒲式耳/英亩，彭博社预计美豆单产 51.4 蒲式耳/英亩。以 51.3 蒲式耳/英亩单产推算，美豆产量 42.46 亿蒲式耳，同比减少 0.7%。

4、加拿大菜籽进入 8 月以来高温少雨状况没有明显改变，7 月预测加拿大新季菜籽产量为 2030 万吨，8 月供需报告中预计下调 150-300 万吨。葵花籽方面，预计俄罗斯和乌克兰

兰的葵花籽产量共计上调 100-200 万吨。

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 豆油期货周二在创出 6 周新低后迅速回升，在原油价格大幅回升后，前期获利空头积极回补。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回落。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。整体上看，短期国内油脂市场并没有出现明显供需矛盾，外盘利空因素在逐步被消化，台风对产区的潜在威胁是提振多头情绪的重要因素。



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。