

油脂：基本面多空交织 油脂震荡收跌

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11日	元/吨	8146.00	8168.00	-22.00	-0.27%
	DCE棕榈油主力	8月11日	元/吨	7392.00	7458.00	-66.00	-0.88%
	CZCE菜籽油主力	8月11日	元/吨	9086.00	9152.00	-66.00	-0.72%
	CBOT大豆主力	8月10日	美分/蒲式耳	1319.50	1309.75	9.75	0.74%
	CBOT豆油主力	8月10日	美分/磅	60.50	60.47	0.03	0.05%
	MDE棕榈油主力	8月10日	令吉/吨	3728.00	3771.00	-43.00	-1.14%
现货	一级豆油：张家港	8月11日	元/吨	8440.00	8510.00	-70.00	-0.82%
	棕榈油：张家港	8月11日	元/吨	7460.00	7550.00	-90.00	-1.19%
	菜籽油：南通	8月11日	元/吨	9220.00	9280.00	-60.00	-0.65%
基差	豆油基差	8月11日	元/吨	294.00	342.00	-48.00	-
	棕榈油基差	8月11日	元/吨	68.00	92.00	-24.00	-
	菜籽油基差	8月11日	元/吨	134.00	128.00	6.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月11日	手	9313.00	9393.00	-80.00	-
	DCE棕榈油	8月11日	手	2618.00	2816.00	-198.00	-
	CZCE菜籽油	8月11日	手	42.00	42.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月11日	元/吨	599.95	569.70	30.25	-
	油菜籽压榨利润	8月11日	元/吨	552.00	552.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月11日	元/吨	-288.28	-239.61	-48.67	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国 7 月 CPI 数据符合预期，整体和核心 CPI 环比上升 0.2%，年率从 3% 上升至 3.2%，核心 CPI 年率降至 4.7%，数据支持美联储 9 月暂停加息，不过今年剩余时间再次加息的可能新依然存在。

2、据外媒报道，马来西亚棕榈油库存将继续增加，预计将限制来棕榈油价格的涨势。截至 7 月 1 日，印度港口和管线中食用油的库存为 290 万吨，高于上年同期的 230 万吨，且在过去几个月大量采购后，需求可能回落。

3、USDA 最新干旱报告显示，截至 8 月 8 日当周，约 43% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 51%，去年同期为 24%。

4、巴西植物油行业协会预计巴西 2023 年大豆产量将达到 1.57 亿吨，此前预测为 1.565 亿吨。巴西 2023 年大豆出口量预计为 9850 万吨，高于此前预测的 9750 万吨。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

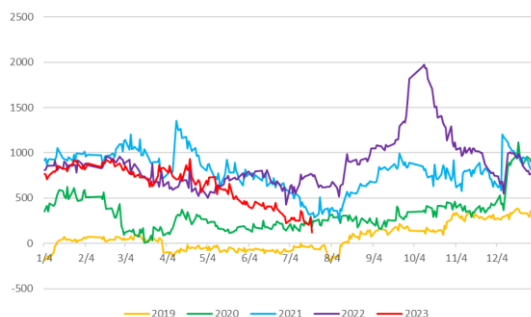
期货价格：国内油脂（元/吨）



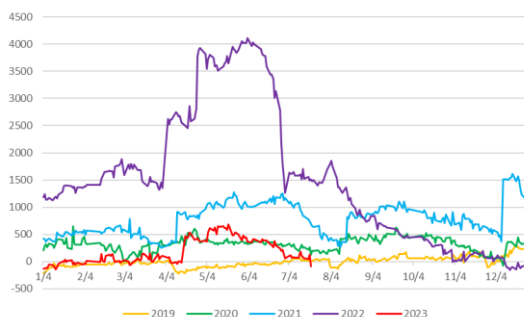
期货价格：外盘油脂（元/吨）



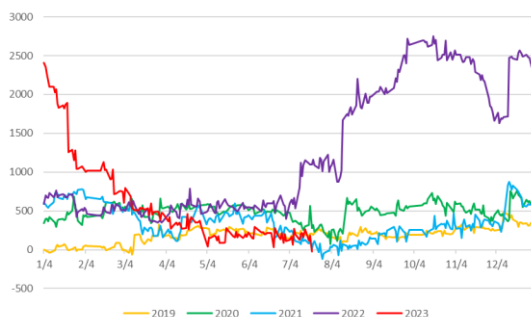
基差：豆油（元/吨）



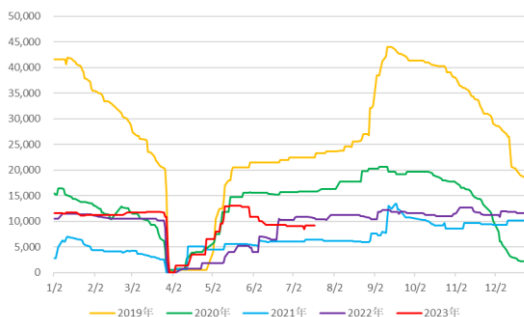
基差：棕榈油（元/吨）



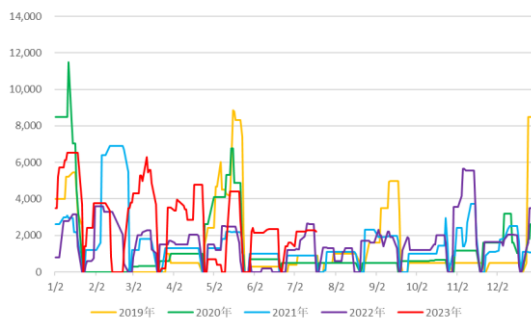
基差：菜籽油（元/吨）



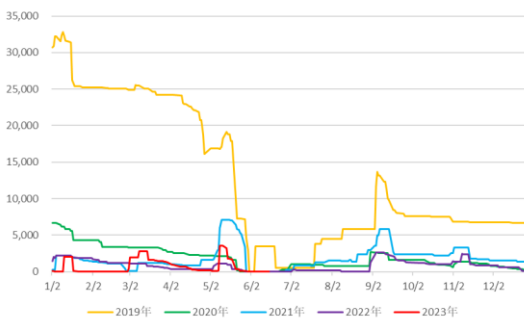
注册仓单量：DCE豆油

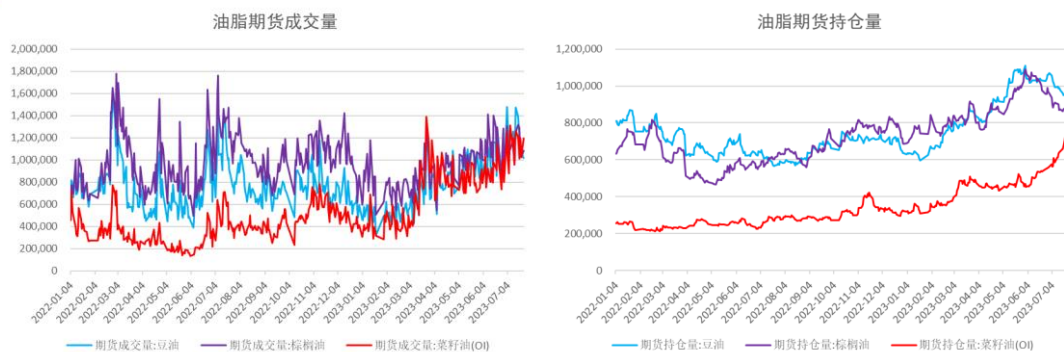


注册仓单量：DCE棕榈油



注册仓单量：CZCE菜籽油





三、观点及策略

CBOT 豆油期货周四继续低位震荡，在供需报告公布前投资者选择观望。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。