

油脂：亚洲需求强劲 油脂价格走强

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

金石期货 JINSHI FUTURES		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15日	元/吨	8360.00	8220.00	140.00	1.70%
	DCE棕榈油主力	8月15日	元/吨	7520.00	7388.00	132.00	1.79%
	CZCE菜籽油主力	8月15日	元/吨	9187.00	9143.00	44.00	0.48%
	CBOT大豆主力	8月14日	美分/蒲式耳	1324.75	1306.25	18.50	1.42%
	CBOT豆油主力	8月14日	美分/磅	61.18	60.40	0.78	1.29%
	MDE棕榈油主力	8月14日	令吉/吨	3694.00	3717.00	-23.00	-0.62%
现货	一级豆油：张家港	8月15日	元/吨	8760.00	8500.00	260.00	3.06%
	棕榈油：张家港	8月15日	元/吨	7630.00	7480.00	150.00	2.01%
	菜籽油：南通	8月15日	元/吨	9300.00	9220.00	80.00	0.87%
基差	豆油基差	8月15日	元/吨	400.00	280.00	120.00	-
	棕榈油基差	8月15日	元/吨	110.00	92.00	18.00	-
	菜籽油基差	8月15日	元/吨	113.00	77.00	36.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月15日	手	9313.00	9313.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月15日	手	2418.00	2418.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月15日	手	522.00	372.00	150.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月15日	元/吨	603.70	609.45	-5.75	-
	油菜籽压榨利润	8月15日	元/吨	-1096.00	-1096.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月15日	元/吨	-52.61	-279.00	226.39	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

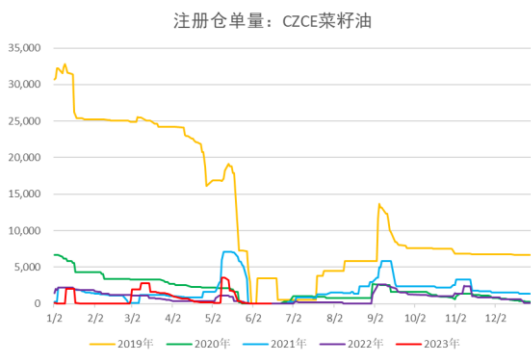
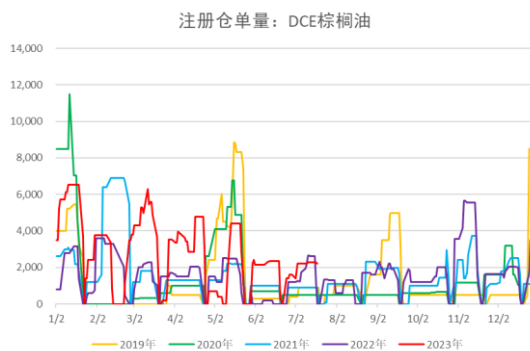
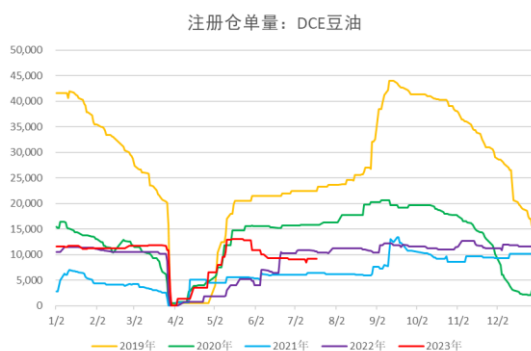
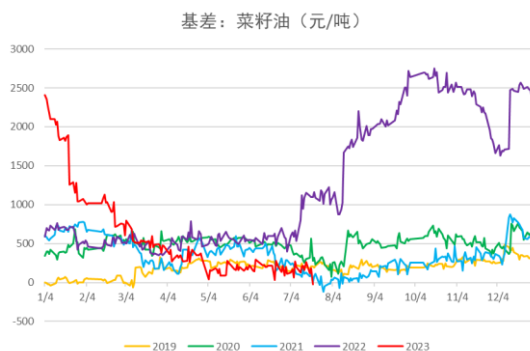
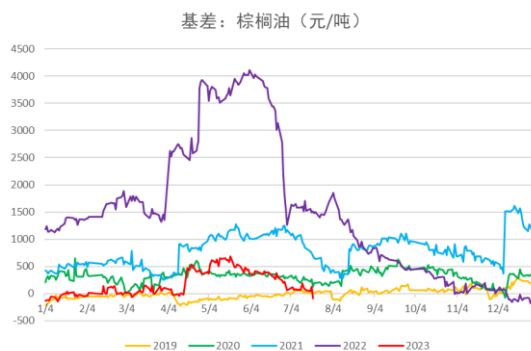
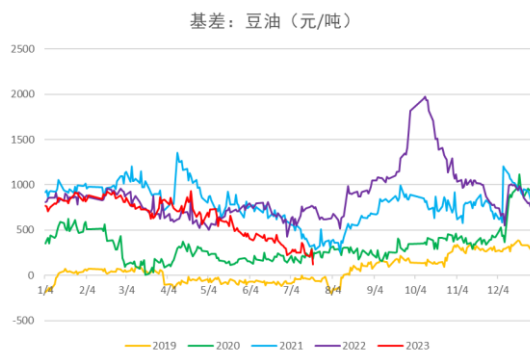
1、1—7 月份，全国固定资产投资（不含农户）285898 亿元，同比增长 3.4%。其中，民间固定资产投资 149436 亿元，同比下降 0.5%。从环比看，7 月份固定资产投资（不含农户）下降 0.02%。，第一产业投资同比下降 0.9%；第二产业投资增长 8.5%；第三产业投资增长 1.2%。

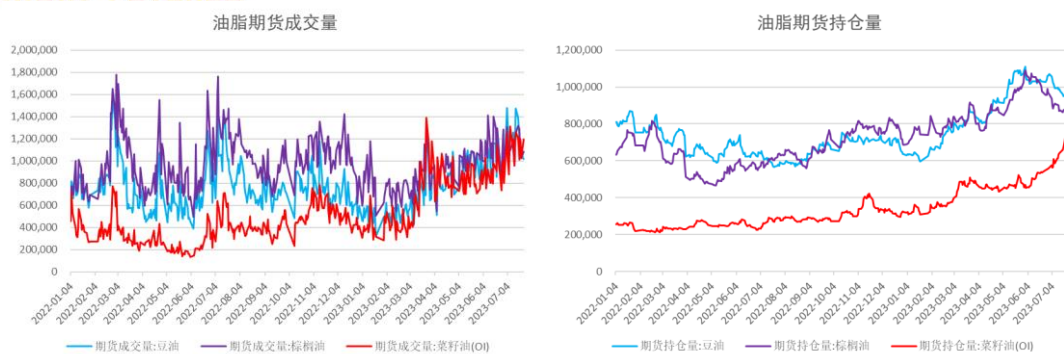
2、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 8 月 1-15 日棕榈油出口量为 658475 吨，上月同期为 554054 吨，环比增加 18.85%。

3、美国农业部数据显示，截至 2023 年 8 月 10 日当周，美国大豆出口检验量为 297797 吨，前一周修正后为 284377 吨，初值为 281857 吨。2022 年 8 月 11 日当周，美国大豆出口检验量为 768328 吨。本作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 51099009 吨，上一年度同期 55320994 吨。

4、截至 8 月 13 日当周，美国大豆优良率 59%，高于市场预期的 55%，前一周为 54%，

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 豆油期货周一收涨，因美豆出口需求增加且国内供应吃紧，豆油库存偏低。国内大豆商业库存续升，油厂开机率小幅提升，但豆油商业库存依然出现小幅回落，显示消费增加。国内棕榈油库存继续小幅下降，由于印度棕榈油进口猛增抬高了进口成本，短期或继续去库进程。国内菜油库存再度下降，但菜籽商业库存增加，随着开机率提升，库存压力将有所缓解。整体上看，短期国内油脂市场并没有出现明显供需矛盾，随着节前备货逐步开启，消费端的回暖将提振油脂价格，国际能源供应紧张的局面亦对植物油构成底部支撑。



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。