

油脂：经济放缓打压市场信心 油脂震荡收平

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16日	元/吨	8002.00	8360.00	-358.00	-4.28%
	DCE棕榈油主力	8月16日	元/吨	7526.00	7520.00	6.00	0.08%
	CZCE菜籽油主力	8月16日	元/吨	9174.00	9187.00	-13.00	-0.14%
	CBOT大豆主力	8月15日	美分/蒲式耳	1304.50	1324.75	-20.25	-1.53%
	CBOT豆油主力	8月15日	美分/磅	61.83	61.18	0.65	1.06%
	MDE棕榈油主力	8月15日	令吉/吨	3783.00	3694.00	89.00	2.41%
现货	一级豆油：张家港	8月16日	元/吨	8730.00	8760.00	-30.00	-0.34%
	棕榈油：张家港	8月16日	元/吨	7480.00	7630.00	-150.00	-1.97%
	菜籽油：南通	8月16日	元/吨	9290.00	9300.00	-10.00	-0.11%
基差	豆油基差	8月16日	元/吨	728.00	400.00	328.00	-
	棕榈油基差	8月16日	元/吨	-46.00	110.00	-156.00	-
	菜籽油基差	8月16日	元/吨	116.00	113.00	3.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月16日	手	9313.00	9313.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月16日	手	2418.00	2418.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月16日	手	522.00	522.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月16日	元/吨	547.45	603.70	-56.25	-
	油菜籽压榨利润	8月16日	元/吨	622.00	622.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月16日	元/吨	-311.47	-52.61	-258.86	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

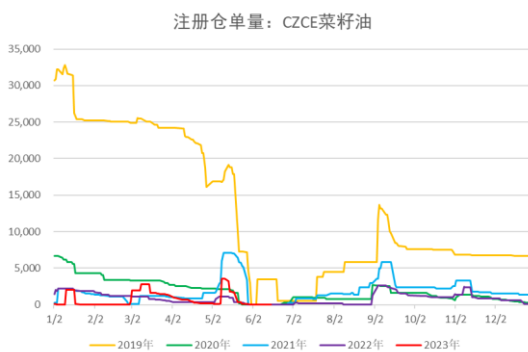
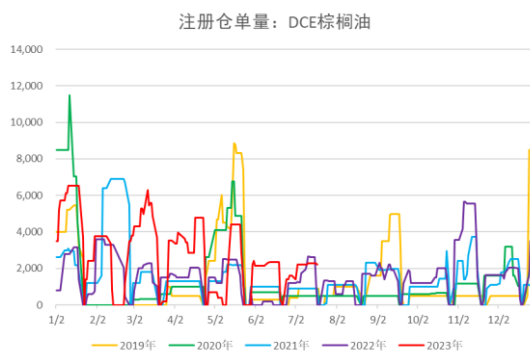
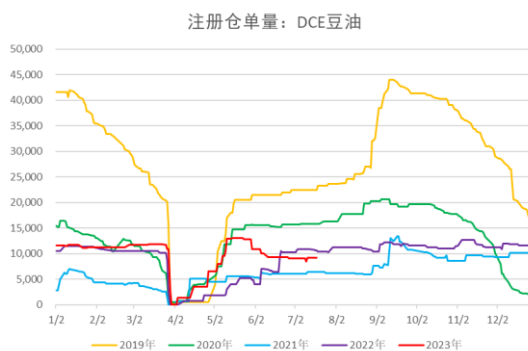
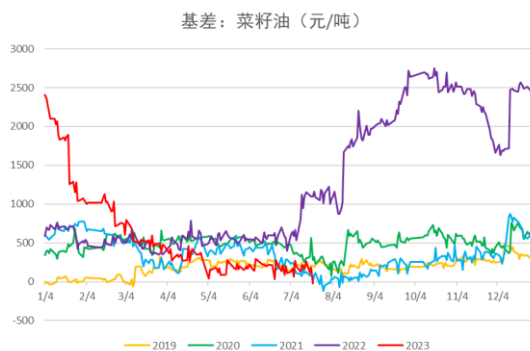
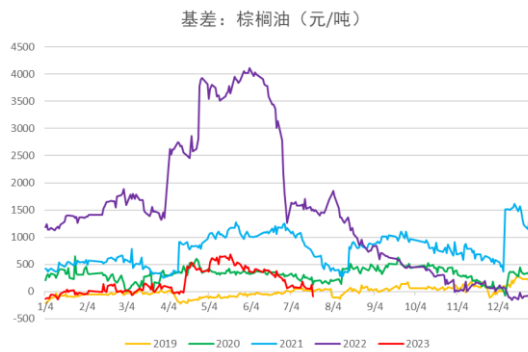
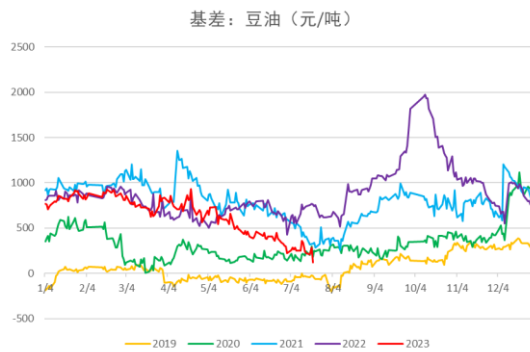
1、中国 7 月规模以上工业增加值同比增长 3.7%、社消同比增 2.5%、城镇调查失业率 5.3%，前 7 个月固定资产投资额累计增长 3.4%。中国央行下调逆回购操作利率 10BP、MLF 下调 15BP，SLF 三个品种下调 10BP。

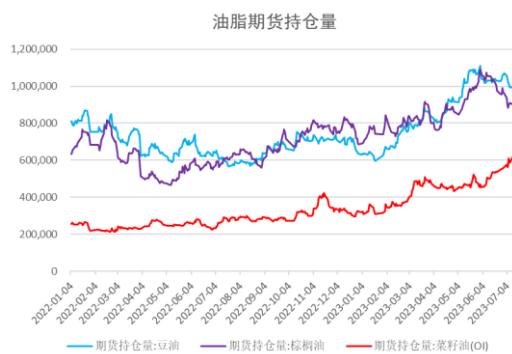
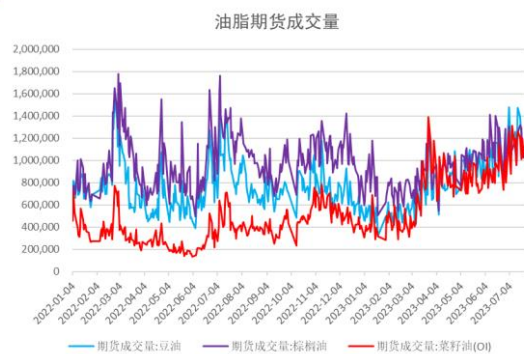
2、船运调查机构 ITS 和 AmSpec 的数据显示，8 月 1 至 15 日马来西亚棕榈油出口量环比增长 18.9%到 24.2%。作为对比，8 月 1-10 日的出口量环比增长 5.9%到 17.5%。

3、美国油籽加工商协会（NOPA）：7 月豆油库存为 15.27 亿磅，市场预期为 16.87 亿磅，6 月份数据为 16.9 亿磅，2022 年 7 月数据为 16.84 亿磅；7 月大豆压榨量为 1.733 亿蒲式耳，市场预期为 1.71337 亿蒲式耳，6 月份数据为 1.65023 亿蒲式耳，2022 年 7 月数据为 1.7022 亿蒲式耳。

4、中国粮油商务网监测数据显示，截至 2023 年第 32 周末，国内三大食用油库存总量为 228.60 万吨，周度增加 0.25 万吨，环比增加 0.11%，同比增加 83.44%。

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 豆油期货周二收涨，因报告显示美豆油库存大幅低于预期，对植物油脂形成支撑。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。