

油脂：市场题材匮乏 油脂冲高回落

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18日	元/吨	8084.00	8076.00	8.00	0.10%
	DCE棕榈油主力	8月18日	元/吨	7614.00	7594.00	20.00	0.26%
	CZCE菜籽油主力	8月18日	元/吨	9319.00	9360.00	-41.00	-0.44%
	CBOT大豆主力	8月17日	美分/蒲式耳	1330.50	1325.00	5.50	0.42%
	CBOT豆油主力	8月17日	美分/磅	63.76	62.85	0.91	1.45%
	MDE棕榈油主力	8月17日	令吉/吨	3911.00	3832.00	79.00	2.06%
现货	一级豆油：张家港	8月18日	元/吨	8740.00	8740.00	0.00	0.00%
	棕榈油：张家港	8月18日	元/吨	7770.00	7770.00	0.00	0.00%
	菜籽油：南通	8月18日	元/吨	9360.00	9360.00	0.00	0.00%
基差	豆油基差	8月18日	元/吨	656.00	664.00	-8.00	-
	棕榈油基差	8月18日	元/吨	156.00	176.00	-20.00	-
	菜籽油基差	8月18日	元/吨	41.00	0.00	41.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月18日	手	0.00	9313.00	-9313.00	-
	DCE棕榈油	8月18日	手	0.00	2418.00	-2418.00	-
	CZCE菜籽油	8月18日	手	522.00	522.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月18日	元/吨	705.40	626.95	78.45	-
	油菜籽压榨利润	8月18日	元/吨	519.00	519.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月18日	元/吨	-169.07	-116.84	-52.23	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国至 8 月 12 日当周初请失业金人数四周均值 23.425 万人，前值 23.1 万人。美国至 8 月 5 日当周续请失业金人数 171.6 万人，预期 170 万人，前值 168.4 万人。

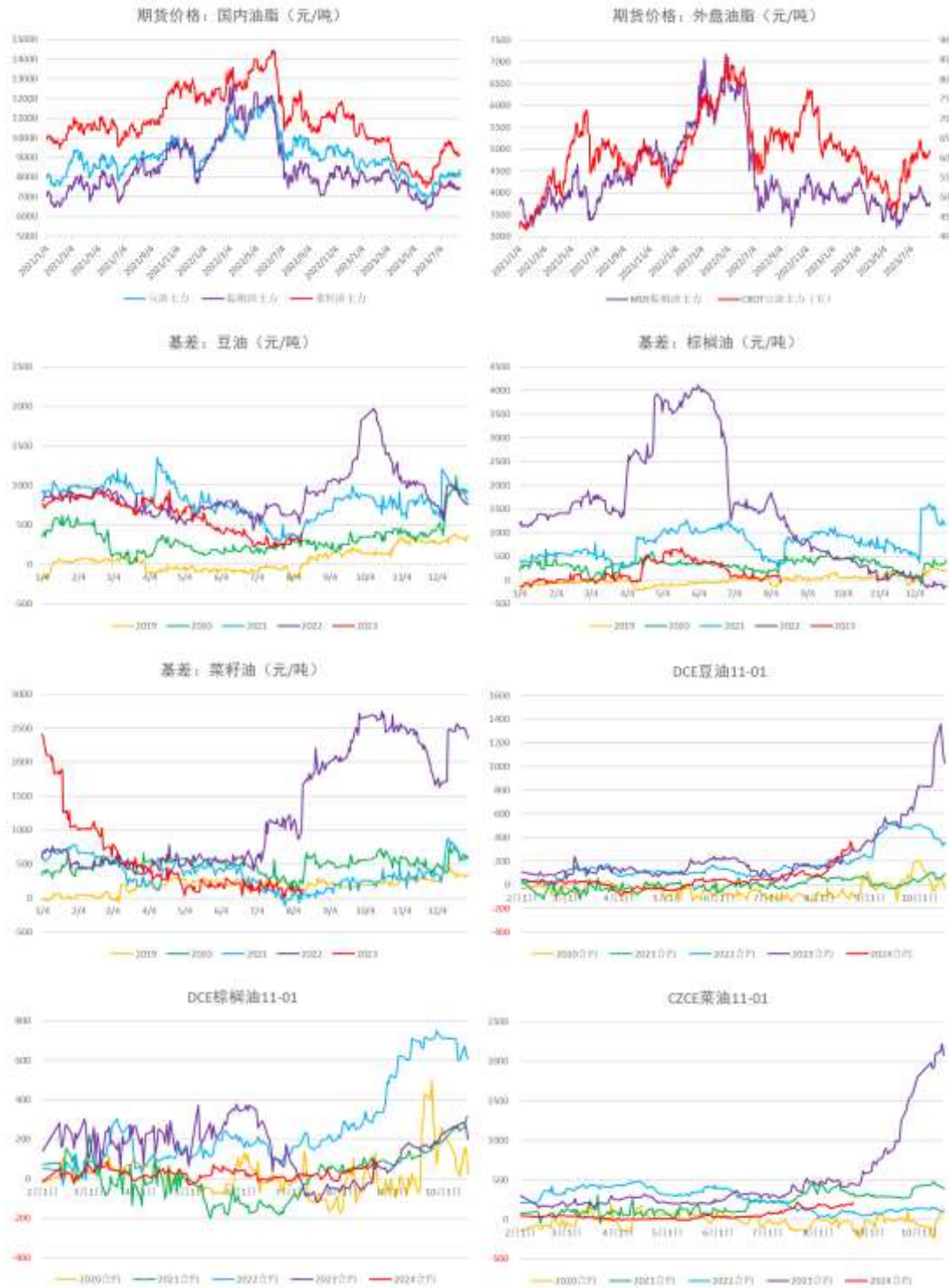
2、中国央行：预计 8 月开始 CPI 有望逐步回升，全年呈 U 型走势；PPI 同比已于 7 月触底反弹，未来降幅还将趋于收敛。中长期看，我国经济供需总体平衡，货币政策保持稳健，居民通胀预期平稳，不存在长期通缩或通胀的基础。

3、加拿大谷物委员会最新发布的数据显示，截至 8 月 13 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 41.4%至 8.11 万吨，之前一周为 13.85 万吨。自 2023 年 8 月 1 日至 8 月 13 日，加拿大油菜籽出口量为 21.96 万吨，较上一年度同期的 1.13 万吨增加 1843.4%。截至 8 月 13 日，加拿大油菜籽商业库存为 70.43 万吨。

4、国际谷物理事会（IGC）公布最新月报，下调 2023/2024 年度全球大豆产量预期 200 万吨至 3.98 亿吨，维持 2023/2024 年度全球大豆消费量预期 3.88 亿吨不变，上调 2023/2024

年度全球大豆结转库存预期 100 万吨至 6400 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 豆油期货周四续涨，创出近三周高点，因美国中西部干旱预期再次威胁作物产量，且外围油脂市场表现强势。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。