

油脂：国内库存稳中有升 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22日	元/吨	8130.00	8168.00	-38.00	-0.47%
	DCE棕榈油主力	8月22日	元/吨	7612.00	7670.00	-58.00	-0.76%
	CZCE菜籽油主力	8月22日	元/吨	9141.00	9257.00	-116.00	-1.25%
	CBOT大豆主力	8月21日	美分/蒲式耳	1360.50	1354.00	6.50	0.48%
	CBOT豆油主力	8月21日	美分/磅	63.82	64.26	-0.44	-0.68%
	MDE棕榈油主力	8月21日	令吉/吨	3936.00	3864.00	72.00	1.86%
现货	一级豆油：张家港	8月22日	元/吨	8780.00	8850.00	-70.00	-0.79%
	棕榈油：张家港	8月22日	元/吨	7760.00	7890.00	-130.00	-1.65%
	菜籽油：南通	8月22日	元/吨	9500.00	9550.00	-50.00	-0.52%
基差	豆油基差	8月22日	元/吨	650.00	682.00	-32.00	-
	棕榈油基差	8月22日	元/吨	148.00	220.00	-72.00	-
	菜籽油基差	8月22日	元/吨	359.00	293.00	66.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月22日	手	9048.00	9157.00	-109.00	-
	DCE棕榈油	8月22日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月22日	手	522.00	522.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月22日	元/吨	828.80	814.45	14.35	-
	油菜籽压榨利润	8月22日	元/吨	588.00	588.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月22日	元/吨	-203.19	12.89	-216.08	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、据 Mysteel 调研数据显示：本周全国港口大豆库存为 643.69 万吨，较上周增加减少 40.06 万吨，减幅 6.22%，同比去年减少 23.44 万吨，减幅 3.51%。

2、据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 8 月 18 日（第 33 周），全国重点地区豆油商业库存约 105.36 万吨，较上次统计减少 1.67 万吨，减幅 1.56%。全国重点地区棕榈油商业库存约 63.95 万吨，较上周增加 3.11 万吨，增幅 5.11%；同比 2022 年第 33 周棕榈油商业库存增加 36.41 万吨，增幅 132.25%。华东地区主要油厂菜油商业库存约 29.62 万吨，环比上周增加 0.08 万吨，环比增加 0.27%。

3、根据印尼棕榈油协会（Gapki）的数据，印尼在 2023 年 1—6 月期间棕榈油出口总量为 1631 万吨，较去年同期的 1204 万吨增加 35.49%。中国以及印度、巴基斯坦和孟加拉国等南亚国家不断增长的需求推动这一增长。

4、据外媒消息，欧盟作物监测机构 MARS 周一连续第三个月调降欧盟今年的软小麦、玉

米及油菜籽单产预估，理由是欧盟北部频繁出现降雨，而南部则遭遇热浪。

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 豆油期货周一冲高回落，市场担忧中国下半年经济复苏程度可能不及预期，从而拖累能源价格走弱。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。受益于近期进口利润增长，促进了棕榈油的进口，上周国内棕榈油库存小幅回升。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，国际能源走势亦是植物油市场的重要指引。



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。