

油脂：美国作物巡查结果良好 期价表现疲软

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23日	元/吨	8134.00	8130.00	4.00	0.05%
	DCE棕榈油主力	8月23日	元/吨	7574.00	7612.00	-38.00	-0.50%
	CZCE菜籽油主力	8月23日	元/吨	9109.00	9141.00	-32.00	-0.35%
	CBOT大豆主力	8月22日	美分/蒲式耳	1344.50	1360.50	-16.00	-1.18%
	CBOT豆油主力	8月22日	美分/磅	61.73	63.82	-2.09	-3.27%
	MDE棕榈油主力	8月22日	令吉/吨	3866.00	3936.00	-70.00	-1.78%
现货	一级豆油：张家港	8月23日	元/吨	8820.00	8780.00	40.00	0.46%
	棕榈油：张家港	8月23日	元/吨	7730.00	7760.00	-30.00	-0.39%
	菜籽油：南通	8月23日	元/吨	9420.00	9500.00	-80.00	-0.84%
基差	豆油基差	8月23日	元/吨	686.00	650.00	36.00	-
	棕榈油基差	8月23日	元/吨	156.00	148.00	8.00	-
	菜籽油基差	8月23日	元/吨	311.00	359.00	-48.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月23日	手	9048.00	9048.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月23日	手	0.00	0.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	8月23日	手	522.00	522.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月23日	元/吨	808.80	828.80	-20.00	-
	油菜籽压榨利润	8月23日	元/吨	477.00	477.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月23日	元/吨	-121.56	-203.19	81.63	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、加拿大统计局定于 8 月 29 日公布近年加拿大作为产量的首份预估。对 15 为分析师和贸易商的调查显示,加拿大 2023 年油菜籽产量预估为 1740 万吨,预估区间介于 1610-1860 万吨,去年产量为 1817.38 万吨。

2、MOPA：马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油产量环比增加 5.83%，其中马来半岛增加 5.34%，东马来西亚增加 6.7%，沙巴增加 6.63%，沙捞越增加 6.91%。

3、欧盟委员会周二数据显示，截至 8 月 20 日，欧盟棕榈油进口量为 43.48 万吨，去年同期为 55.21 万吨。

4、巴西谷物出口商协会周二表示，巴西 8 月大豆出口量预计达到 758 万吨，而去年同期为 505 万吨。8 月玉米出口量预计达到 939 万吨，而去年同期为 689 万吨。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

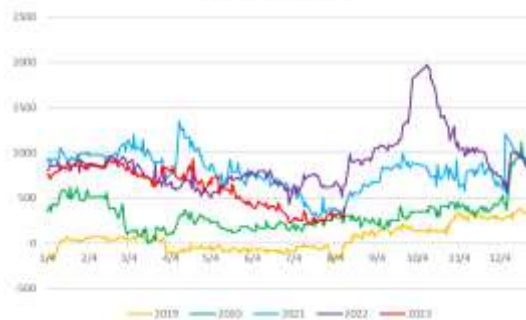
期货价格：国内油脂（元/吨）



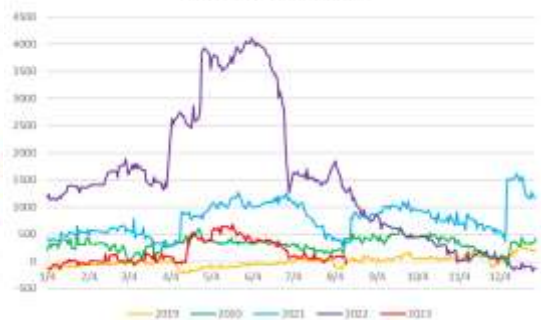
期货价格：外盘油脂（元/吨）



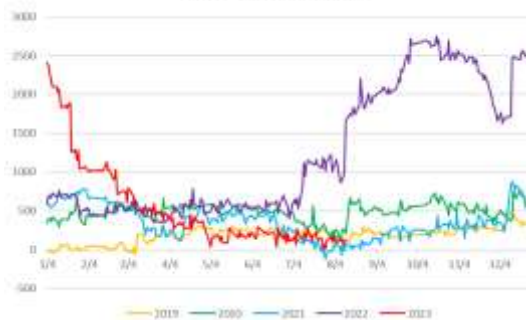
基差：豆油（元/吨）



基差：棕榈油（元/吨）



基差：菜籽油（元/吨）



DCE豆油11-01



DCE棕榈油11-01



CZCE菜油11-01



油脂期货成交量



油脂期货持仓量



三、观点及策略

CBOT 豆油期货周二大幅下挫，市场担忧中国下半年经济复苏程度可能不及预期，且美国中西部年度作物巡查的首日结果显示作物状况良好。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。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，消费端的回暖有助于提振油脂价格，但外盘走势偏弱以及能源需求预期疲软等因素制约了价格上涨动能，短期或维持区间震荡。

关注金石期货微信公众号



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。