

油脂：美国热浪刺激多头 油脂放量冲高

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24日	元/吨	8290.00	8134.00	156.00	1.92%
	DCE棕榈油主力	8月24日	元/吨	7630.00	7574.00	56.00	0.74%
	CZCE菜籽油主力	8月24日	元/吨	9290.00	9109.00	181.00	1.99%
	CBOT大豆主力	8月23日	美分/蒲式耳	1361.25	1344.50	16.75	1.25%
	CBOT豆油主力	8月23日	美分/磅	62.92	61.73	1.19	1.93%
	MDE棕榈油主力	8月23日	令吉/吨	3830.00	3866.00	-36.00	-0.93%
现货	一级豆油：张家港	8月24日	元/吨	8970.00	8820.00	150.00	1.70%
	棕榈油：张家港	8月24日	元/吨	7810.00	7730.00	80.00	1.03%
	菜籽油：南通	8月24日	元/吨	9600.00	9420.00	180.00	1.91%
基差	豆油基差	8月24日	元/吨	680.00	686.00	-6.00	-
	棕榈油基差	8月24日	元/吨	180.00	156.00	24.00	-
	菜籽油基差	8月24日	元/吨	310.00	311.00	-1.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月24日	手	9048.00	9048.00	0.00	-
	DCE棕榈油	8月24日	手	1600.00	0.00	1600.00	-
	CZCE菜籽油	8月24日	手	522.00	522.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月24日	元/吨	858.20	808.80	49.40	-
	油菜籽压榨利润	8月24日	元/吨	584.00	584.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月24日	元/吨	54.98	-121.56	176.53	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、周三公布数据显示，美国 8 月标普 Global 制造业 PMI 初值为 47%，预期为 49.3%，前值为 49。服务业 PMI 初值为 51%，预期为 52.2%，前值为 52.3%。

2、8 月 21 日-25 日当周，美国中西部大部分地区形成“热穹”现象，气温接近或超过 40 摄氏度。此外，降雨给该地区农作物带来所需水分的机会急剧下降。目前很难确定热浪对玉米和大豆的损害程度。

3、AAFC 预测加拿大 2023/24 年度油菜籽产量为 1880 万吨，加拿大统计局报告出炉前的交易商平均预测值为 1740 万吨。8 月 20 日加拿大统计局将发布基于模型的产量预估报告。

4、马来西亚棕榈油协会(MPOA)的数据显示，2023 年 8 月 1-20 日期间，马来西亚棕榈油产量环比增长 5.83%。其中马来西亚半岛的产量环比增长 5.34%，东马来西亚增长 6.70%，沙巴环比增长 6.63%；沙捞越增长 6.91%。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

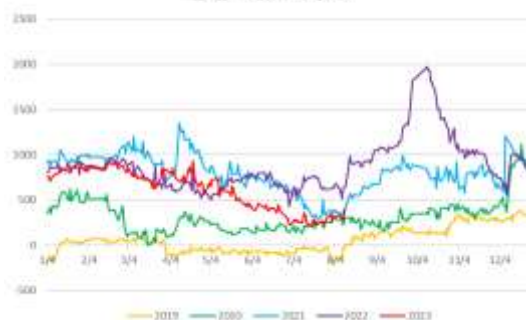
期货价格：国内油脂（元/吨）



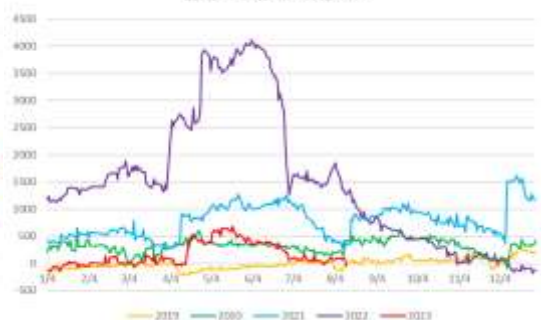
期货价格：外盘油脂（元/吨）



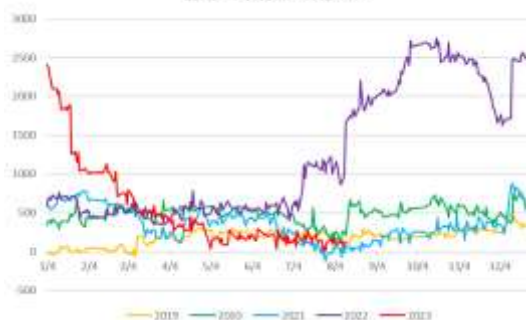
基差：豆油（元/吨）



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 豆油期货周三上扬，因投资者担忧美国中西部的极端高温将影响作物产量，但宏观经济景气度偏低压制了国际能源价格，限制了植物油市场的涨幅。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。