

油脂：油籽产量预期下调 油脂板块高位震荡

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30日	元/吨	8460.00	8438.00	22.00	0.26%
	DCE棕榈油主力	8月30日	元/吨	7804.00	7764.00	40.00	0.52%
	CZCE菜籽油主力	8月30日	元/吨	9478.00	9443.00	35.00	0.37%
	CBOT大豆主力	8月29日	美分/蒲式耳	1392.25	1406.00	-13.75	-0.98%
	CBOT豆油主力	8月29日	美分/磅	63.29	63.41	-0.12	-0.19%
	MDE棕榈油主力	8月29日	令吉/吨	3910.00	3910.00	0.00	0.00%
现货	一级豆油：张家港	8月30日	元/吨	9150.00	9150.00	0.00	0.00%
	棕榈油：张家港	8月30日	元/吨	7960.00	7960.00	0.00	0.00%
	菜籽油：南通	8月30日	元/吨	9740.00	9740.00	0.00	0.00%
基差	豆油基差	8月30日	元/吨	690.00	712.00	-22.00	-
	棕榈油基差	8月30日	元/吨	156.00	196.00	-40.00	-
	菜籽油基差	8月30日	元/吨	262.00	297.00	-35.00	-
注册仓单	DCE豆油	8月30日	手	9740.00	9048.00	692.00	-
	DCE棕榈油	8月30日	手	1750.00	2200.00	-450.00	-
	CZCE菜籽油	8月30日	手	522.00	522.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	8月30日	元/吨	829.05	891.60	-62.55	-
	油菜籽压榨利润	8月30日	元/吨	548.00	548.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	8月30日	元/吨	-103.17	-90.03	-13.14	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、财经网站 Forexlive 分析师 Adam Button 表示，JOLTs 职位空缺数据跌至 2021 年 3 月以来的最低水平，与此同时，美国消费者信心指数从 117.0 降至 106.1。这可能标志着经济数据相对迅速下滑的开始，因为大流行后人们的积蓄逐渐用尽。

2、欧洲植物油生产商协会估计，2023 年 7 月欧盟油籽加工厂加工超过 320 万吨油籽，比上个月高出近 25 万吨，比 2022 年 7 月的最终数字高出 44.4 万吨。其中加工 126 万吨大豆、46.6 万吨葵花籽和 150 万吨油菜籽。

3、巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，8 月 30 日-9 月 5 日期间，巴西大豆出口量为 240.07 万吨，上周为 167.45 万吨。

4、据加拿大统计局数据显示，2023 年加拿大小麦产量预估 2947.2148 万吨，市场预期为 3029.583 万吨，2023 年加拿大油菜籽产量预估 1756.1433 万吨，市场预期为 1818 万吨。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

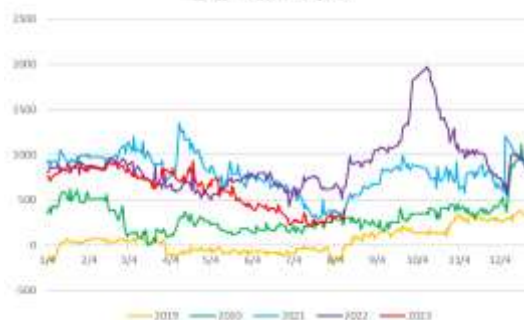
期货价格：国内油脂（元/吨）



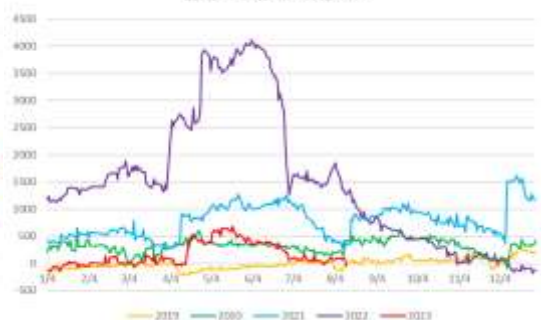
期货价格：外盘油脂（元/吨）



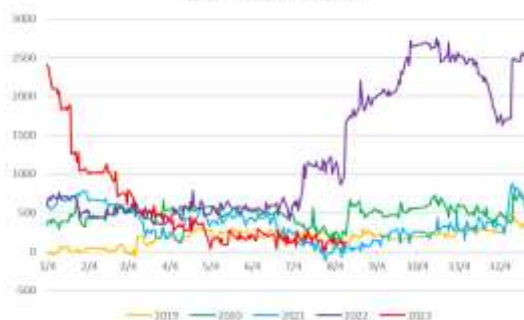
基差：豆油（元/吨）



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



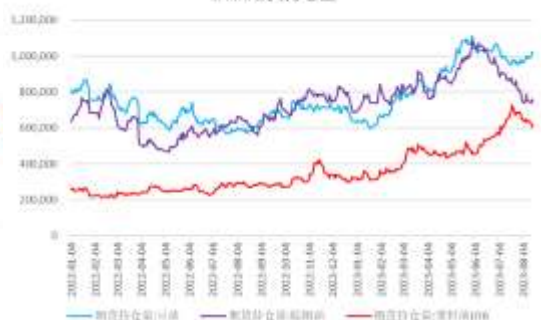
CZCE菜油11-01



油脂期货成交量



油脂期货持仓量



三、观点及策略

截至 2023 年度第 34 周，全国重点地区豆油、棕榈油、菜油三大油脂商业库存总量为 207.69 万吨，较上周减少 0.55 万吨，降幅 0.26%；同比 2022 年第 34 周三大油脂商业库存 121.25 万吨增加 86.44 万吨，增幅 71.29%。另外港口大豆出现小幅累库，且预计本周开工率提升，油脂供应相对充足。短期国内油脂市场并没有明显供需矛盾，节前备货是目前消费端主动力。长期供应方面预计欧洲、加拿大和美国油籽产量将面临下调，预计油脂仍将维持阶段高位震荡。

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。