

油脂：美国干旱面积扩大 油脂震荡收涨

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	9月1日	元/吨	8590.00	8470.00	120.00	1.42%
	DCE棕榈油主力	9月1日	元/吨	7952.00	7896.00	56.00	0.71%
	CZCE菜籽油主力	9月1日	元/吨	9508.00	9477.00	31.00	0.33%
	CBOT大豆主力	8月31日	美分/蒲式耳	1367.50	1386.00	-18.50	-1.33%
	CBOT豆油主力	8月31日	美分/磅	62.51	62.57	-0.06	-0.10%
	MDE棕榈油主力	8月31日	令吉/吨	4010.00	4010.00	0.00	0.00%
现货	一级豆油：张家港	9月1日	元/吨	9100.00	9150.00	-50.00	-0.55%
	棕榈油：张家港	9月1日	元/吨	8080.00	8050.00	30.00	0.37%
	菜籽油：南通	9月1日	元/吨	9710.00	9740.00	-30.00	-0.31%
基差	豆油基差	9月1日	元/吨	510.00	680.00	-170.00	-
	棕榈油基差	9月1日	元/吨	128.00	154.00	-26.00	-
	菜籽油基差	9月1日	元/吨	202.00	263.00	-61.00	-
注册仓单	DCE豆油	9月1日	手	9740.00	9740.00	0.00	-
	DCE棕榈油	9月1日	手	1750.00	1750.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	9月1日	手	522.00	522.00	0.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	9月1日	元/吨	799.30	848.05	-48.75	-
	油菜籽压榨利润	9月1日	元/吨	498.00	498.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	9月1日	元/吨	-150.61	-183.25	32.64	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、美国商务部数据，7 月美国 PCE 物价指数同比增长 3.3%，前值为 3%，符合市场预期；突出食品和能源的核心 PCE 物价指数同比增加 4.2%，前值为 4.1%，两者环比均增加 0.2%，与预期和前置持平。

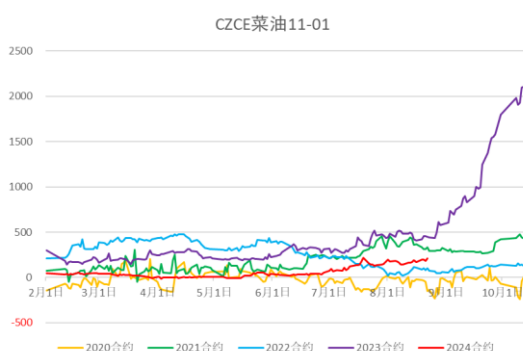
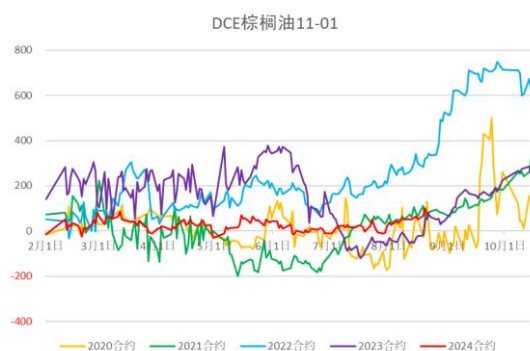
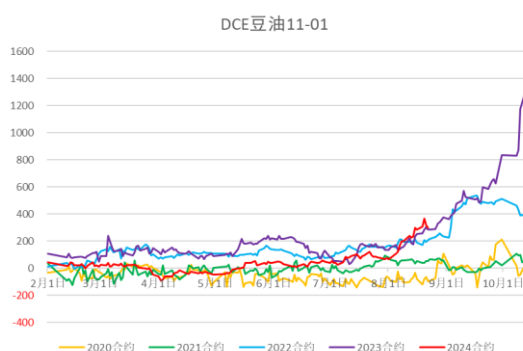
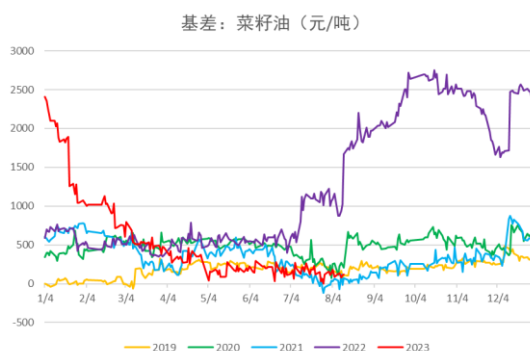
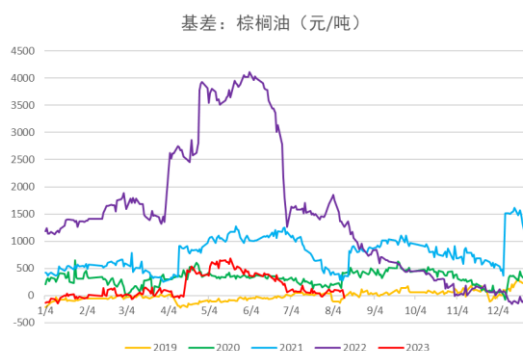
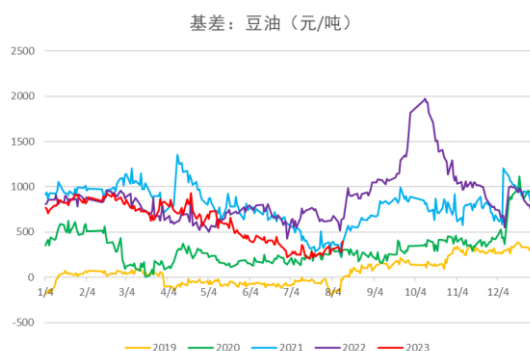
2、8 月财新中国制造业采购经理人指数 51%，较 7 月回升 1.8%，重回临界点之上。走势和国家统计局制造业 PMI 一致。

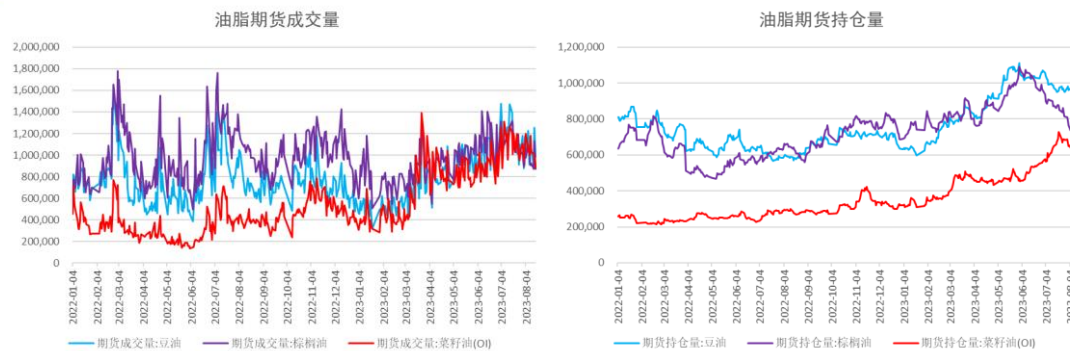
3、加拿大谷物委员会最新发布的数据显示，截至 8 月 27 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周减少 98.4%至 0.12 万吨，之前一周为 7.62 万吨。自 2023 年 8 月 1 日至 2023 年 8 月 27 日，加拿大油菜籽出口量为 29.71 万吨，较上一年度同期的 9.57 万吨增加 210.4%。截至 8 月 27 日，加拿大油菜籽商业库存为 68.92 万吨。

4、USDA 最新干旱报告显示，截至 8 月 29 日当周，约 40%的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 38%，去年同期为 21%。约 45%的美国玉米种植区域受到干旱影响，而

此前一周期为 43%，去年同期为 28%。

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

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，棕榈油虽然产量增加但不及出口增长幅度，预计油脂仍将维持阶段高位震荡。



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。