

油脂：观望情绪浓厚 油脂窄幅震荡

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	9月5日	元/吨	8388.00	8402.00	-14.00	-0.17%
	DCE棕榈油主力	9月5日	元/吨	7716.00	7750.00	-34.00	-0.44%
	CZCE菜籽油主力	9月5日	元/吨	9276.00	9287.00	-11.00	-0.12%
	CBOT大豆主力	9月4日	美分/蒲式耳	1368.50	1368.50	0.00	0.00%
	CBOT豆油主力	9月4日	美分/磅	63.38	63.38	0.00	0.00%
	MDE棕榈油主力	9月4日	令吉/吨	3986.00	4040.00	-54.00	-1.34%
现货	一级豆油：张家港	9月5日	元/吨	8930.00	8930.00	0.00	0.00%
	棕榈油：张家港	9月5日	元/吨	7830.00	7830.00	0.00	0.00%
	菜籽油：南通	9月5日	元/吨	9570.00	9570.00	0.00	0.00%
基差	豆油基差	9月5日	元/吨	542.00	528.00	14.00	-
	棕榈油基差	9月5日	元/吨	114.00	80.00	34.00	-
	菜籽油基差	9月5日	元/吨	294.00	283.00	11.00	-
注册仓单	DCE豆油	9月5日	手	9740.00	9740.00	0.00	-
	DCE棕榈油	9月5日	手	1750.00	1750.00	0.00	-
	CZCE菜籽油	9月5日	手	0.00	522.00	-522.00	-
压榨利润	大豆压榨利润	9月5日	元/吨	708.90	770.30	-61.40	-
	油菜籽压榨利润	9月5日	元/吨	420.00	420.00	0.00	-
	棕榈油进口利润	9月5日	元/吨	-314.75	-443.03	128.27	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、8月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）为 51.8%，较 7 月下降 2.3%，为年内最低，但仍高于荣枯线。

2、Sentix 公司周一公布数据，9 月初欧元区投资者信息降幅大于预期，投资者信心指数从 8 月的-18.9 降至 9 月的-21.5，德国经济疲软是拖累欧元区数据的主要因素。

3、路透调查：据估计，马来西亚 8 月棕榈油库存为 189 万吨，较 7 月份增长 9.23%。8 月棕榈油产量预计为 172 万吨，较 7 月增长 6.83%。8 月棕榈油出口预计为 133 万吨，较 7 月下降 1.77%。

4、乌克兰谷物贸易商协会 UGA：将乌克兰 2023 年谷物和油籽产量预测上调 370 万吨，至 8050 万吨。

二、基本面数据图表（数据来源：Wind、金石期货研究所）

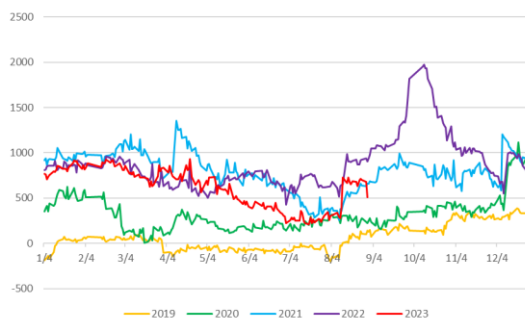
期货价格：国内油脂（元/吨）



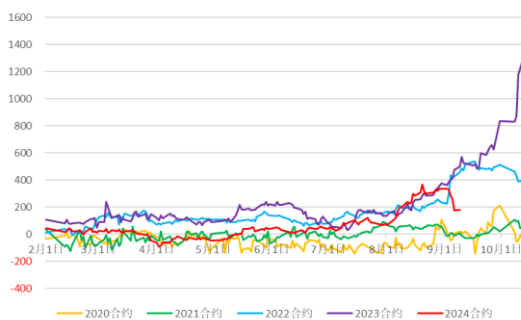
期货价格：外盘油脂（元/吨）



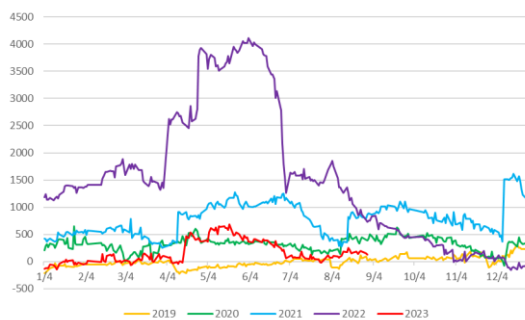
基差：豆油（元/吨）



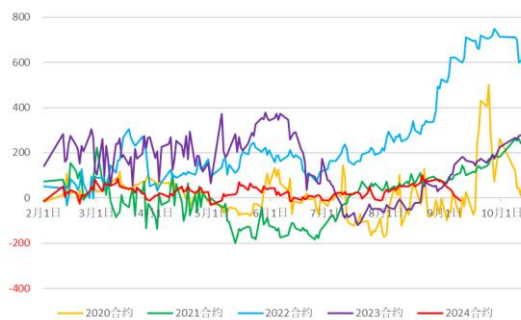
DCE豆油11-01



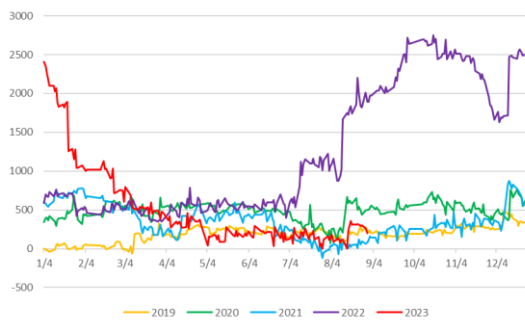
基差：棕榈油（元/吨）



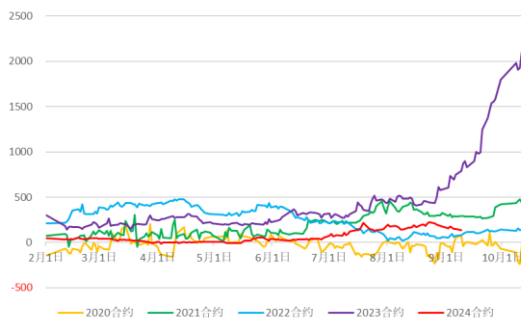
DCE棕榈油11-01



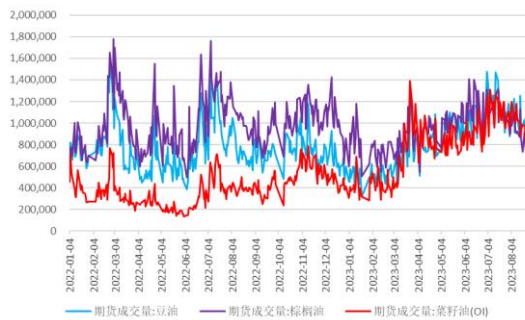
基差：菜籽油（元/吨）



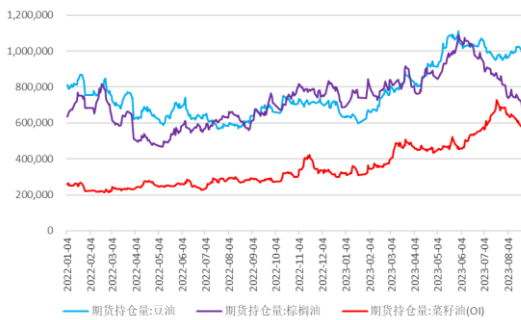
CZCE菜油11-01



油脂期货成交量



油脂期货持仓量



三、观点及策略

国内油脂市场方面，三大油脂库存维持高位，截至 2023 年第 35 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 206.68 万吨，较上周减少 1.01 万吨，降幅 0.49%；同比 2022 年第 35 周三大油脂商业库存 123.19 万吨增加 83.49 万吨，增幅 67.77%。本周全国港口大豆库存为 657.48 万吨，较上周减少 18.39 万吨，减幅 2.8%，同比去年减少 47.13 万吨，减幅 6.69%。长期供应方面加拿大和美国油籽产量将面临下调，油脂价格下方空间有限，短期内现货段供应相对充足，现货压榨利润尚可支撑高开工率，下游消费市场需求暂时有所回落，预计油脂仍将转为区间震荡。

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

免责声明

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。