

油脂：缺乏炒作题材 油脂缩量震荡

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测

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	5月23日	元/吨	7774.00	7760.00	14.00	0.18%
	DCE棕榈油主力	5月23日	元/吨	8006.00	7994.00	12.00	0.15%
	CZCE菜籽油主力	5月23日	元/吨	9391.00	9405.00	-14.00	-0.15%
	CBOT大豆主力	5月22日	美分/蒲式耳	1067.75	1061.75	6.00	0.57%
	CBOT豆油主力	5月22日	美分/磅	49.14	49.75	-0.61	-1.23%
	MDE棕榈油主力	5月22日	令吉/吨	3820.00	3894.00	-74.00	-1.90%
现货	一级豆油：张家港	5月23日	元/吨	8090.00	8110.00	-20.00	-0.25%
	棕榈油：张家港	5月23日	元/吨	8520.00	8530.00	-10.00	-0.12%
	菜籽油：南通	5月23日	元/吨	9590.00	9600.00	-10.00	-0.10%
基差	豆油基差	5月23日	元/吨	316.00	350.00	-34.00	-
	棕榈油基差	5月23日	元/吨	514.00	536.00	-22.00	-
	菜籽油基差	5月23日	元/吨	199.00	195.00	4.00	-
注册仓单	DCE豆油	5月23日	手	15802.00	14602.00	1200.00	-
	DCE棕榈油	5月23日	手	302.00	330.00	-28.00	-
	CZCE菜籽油	5月23日	手	1036.00	1036.00	0.00	-
压榨利润	进口大豆	5月23日	元/吨	101.20	76.00	25.20	-
	进口油菜籽	5月23日	元/吨	160.00	160.00	0.00	-
	进口棕榈油	5月23日	元/吨	-7.61	-123.85	116.24	-

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、宏观及行业要闻

1、阿根廷农业部称，5月前两周阿根廷大豆销售加快。截至5月14日，阿根廷农户预售1563万吨2024/25年度大豆，比一周前高出158万吨，去年同期销售量是1673万吨。作为对比，上周销售121万吨。

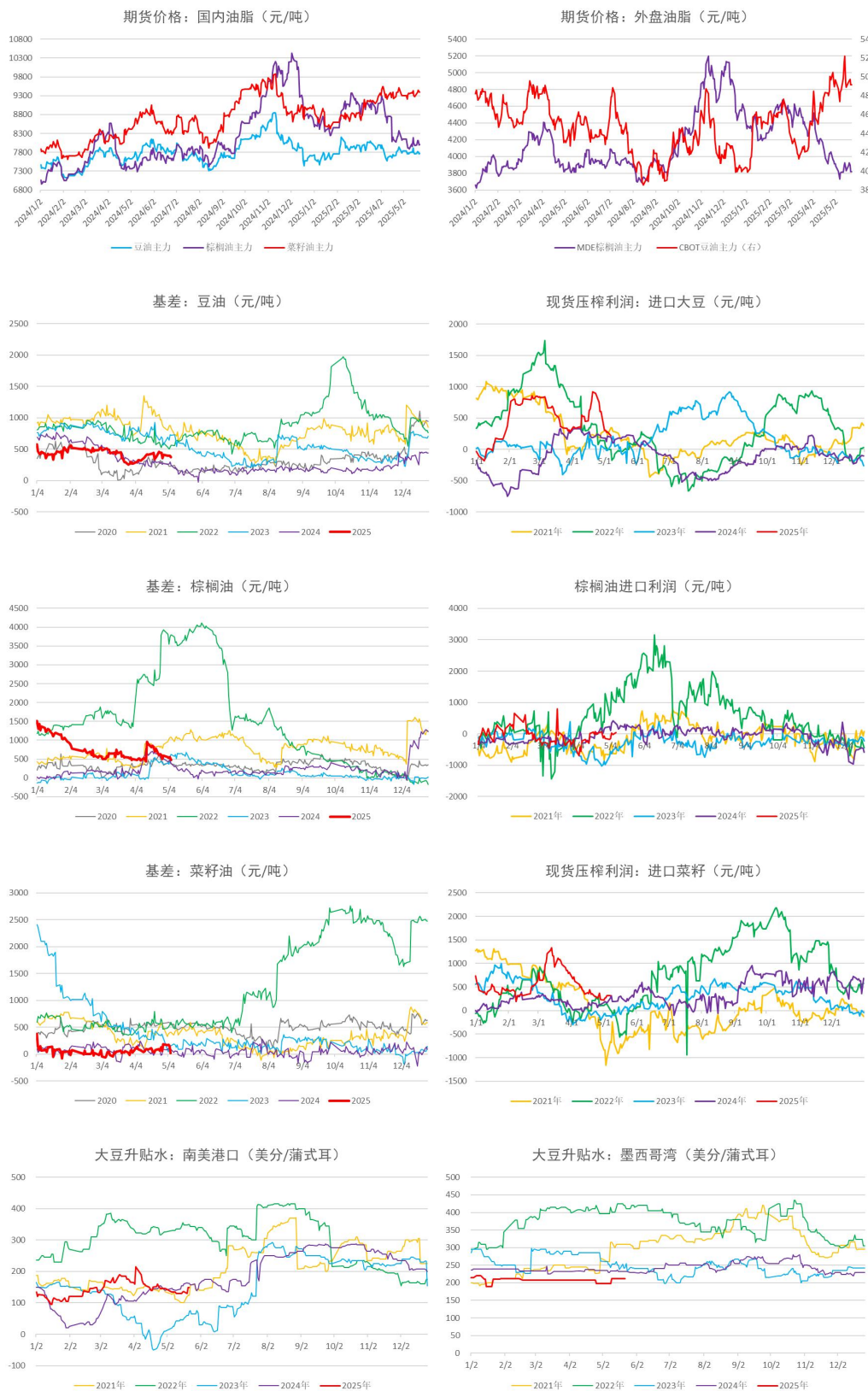
2、欧盟数据显示，2024/25年度迄今，棕榈油进口量较去年同期显著减少了18%。这一下降趋势清晰反映出欧盟可再生能源指令（RED II）对棕榈油需求的长期制约作用。

3、巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，5月18日至5月24日期间，巴西大豆出口量为348.4万吨，上周为318.01万吨；豆粕出口量为69.22万吨，上周为33.68万吨；玉米出口量为6.6万吨。

4、加拿大谷物委员会（Canadian Grain Commission）发布的数据显示，截至05月18日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加37.38%至17.86万吨，之前一周为13.0万吨。2024年8月1日至2025年05月18日，加拿大油菜籽出口量为818.86万吨，较上一年度同期的513.51万吨增加59.46%。截至05月18日，加拿大油菜籽商业库存为96.67万吨。

5、USDA 最新干旱报告显示，截至 5 月 20 日当周，约 16% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 17%，去年同期为 6%。

二、基本面数据图表



三、观点及策略

国际方面,美国中西部地区播种延迟,未来一周美国部分地区预计将再次出现洪涝降雨,并阻碍农田作业,CBOT 大豆继续震荡反弹。高频数据显示马来西亚 5 月 1-20 日棕榈油产品出口表现疲软且产量环比增加,外加国际油脂价格疲软,马棕油弱势震荡。国内方面,国内油厂进口大豆压榨量升至高位,供应压力的增加对豆油价格形成压制,短期豆油价格预计维持区间震荡。棕榈油进口成本回落,国外主产区供强需弱,价格维持弱势震荡。菜籽油库存仍在高位,但菜籽和菜籽油库存均出现下降趋势,菜油期货维持窄幅震荡,关注外围产区天气炒作情况。

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。