

油脂油料周报: USDA上调大豆产量, 蛋白粕承压下行, 关注南美天气

2023.11.12

本周重点数据解析及操作策略

蛋白粕方面, USDA上调美豆单产、产量和期末库存, 引发技术性抛售, 报告整体中性偏空, 蛋白粕高位回落, 短期继续跟随美豆盘面。南美不利天气导致巴西种植偏慢, 但种植面积或有所增加, 总产量预计仍以丰产为主, 压制远月合约。  
油脂方面, MPOB数据显示马来西亚库存低于市场预期, 提振盘面, 但国内供应宽松, 且菜籽积极大量到港, 大豆近期采购增加, 油脂反弹空间有限。  
后续关注: 南美天气。(仅供参考)

主要数据变动

品种	单位	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅
豆粕主力合约收盘价		4,028	4,039	-11	-0.27%
菜粕主力合约收盘价		2,928	2,960	-32	-1.08%
棕榈油主力合约收盘价		7,398	7,350	48	0.65%
豆油主力合约收盘价		8,232	8,178	54	0.66%
菜油主力合约收盘价		8,505	8,608	-103	-1.20%
豆粕(43%蛋白)江苏张家港市	元/吨	4,110	4,150	-40	-0.96%
菜粕广东黄埔		3,140	3,190	-50	-1.57%
棕榈油(24度)广东广州		7,320	7,390	-70	-0.95%
一级豆油 张家港		8,550	8,580	-30	-0.35%
菜油(进口四级)江苏张家港		8,660	8,780	-120	-1.37%
大豆实际压榨量		169.54	176.70	-7.16	-4.05%
菜籽实际压榨量		4.50	4.20	0.30	7.14%
油厂豆粕库存		62.29	72.10	-9.81	-13.61%
沿海油厂菜粕库存		0.70	0.90	-0.20	-22.22%
棕榈油商业库存	万吨	97.27	91.16	6.11	6.70%
豆油商业库存		94.00	94.56	-0.56	-0.59%
菜油库存		32.68	31.17	1.51	4.84%
未执行合同		469.40	301.60	167.80	55.64%
豆粕		9.00	6.80	2.20	32.35%

行业新闻

1.11月10日, 独立检验公司 Amspec Agri 发布的数据显示, 马来西亚 11月1-10日棕榈油出口量为403505吨, 较上月同期出口的 395890吨增加 1.92%。  
2.11月10日马来西亚棕榈油局 (MPOB) 周五公布的数据显示: 马来西亚 10月棕榈油进口量为47557吨, 环比减少 3.05%, 低于市场预期。马来西亚 10月棕榈油产量为1937224吨, 环比增长 5.89%, 高于市场预期。马来西亚 10月棕榈油库存量为 2448852吨, 环比增长 5.84%, 低于市场预期。马来西亚 10月棕榈油出口量为 1466065吨, 环比增长 21.04%, 高于市场预期。  
3.巴西国家商品供应公司 (CONAB) 周四预测 2023/24年度巴西大豆产量达到 1.6242亿吨, 比上个月预测值调高 40万吨, 比上一年度提高 5.1%。CONAB 将 2023/24年度大豆面积上调至 4529.5万公顷, 比上年增加 2.8%。截至上周一, 巴西大豆播种进度达到 48.4%, 低于 2022/23年度同期的 57.5%。

行业数据



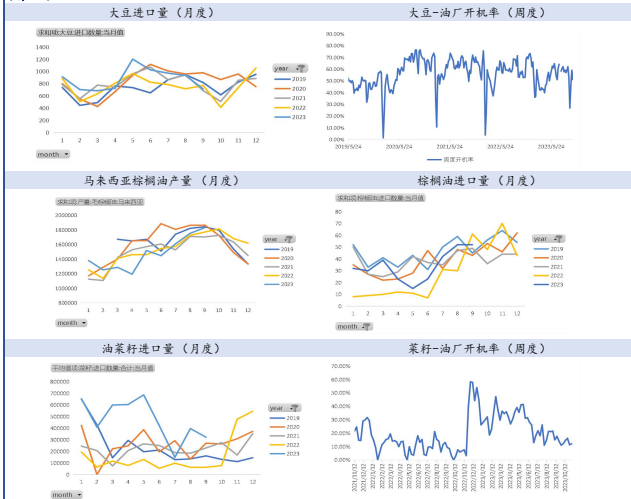
价差及比价 (主力合约)



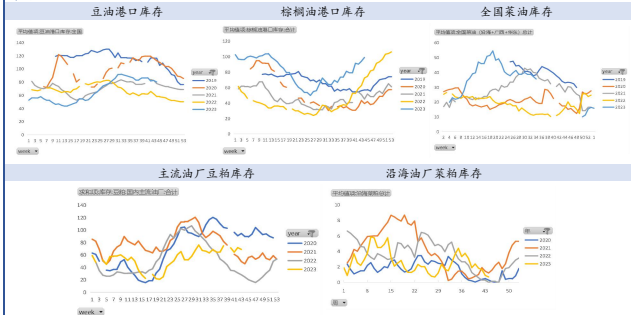
外盘走势



供应端



库存



免责声明

本报告版权属于福能期货, 信息来源于公开资料, 观点仅代表报告发布之时的判断, 本公司对其准确性、完整性及未来变化的可能性不作任何保证。本报告仅供本公司客户或专业投资者参考之用, 不构成投资建议。因使用本报告引致的任何后果, 本公司不承担任何责任, 请根据自身风险承受能力自主决策并自行承担交易风险。