

油脂油料周报：南美天气缓解，豆类价格回落，短期油强粕弱

2023.11.20

本周重点数据解析及操作策略

蛋白粕方面，巴西降雨预期导致市场对于南美大豆减产的担忧缓解，天气炒作暂时告一段落，11月-12月，菜籽、大豆的到港量偏多，国内供应端压力加大，且菜粕进入需求淡季，豆粕因下游生猪养殖利润亏损，成交清淡，粕类需求平平，供大于求的格局下，粕类预计弱势为主。

油脂方面，国际油价暴跌、巴西天气炒作缓解，拖累美豆油大幅回落，BMD毛棕榈油跟随下行，国内三大油脂追随外盘跌势。但棕榈油因产地进入减产季节且库存不及预期，产地供应压力或逐步减轻，且有厄尔尼诺带来棕榈油减产的预期，而豆油、菜油因油料到港量的增加而有小幅累库的预期，油脂板块里棕榈油较强，但国内棕榈油库存高位将限制涨幅，油脂短期震荡为主。

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		4.036	4.028	8	0.20%
菜粕主力合约收盘价		2.895	2.928	-33	-1.13%
棕榈油主力合约收盘价		7.490	7.398	92	1.24%
豆油主力合约收盘价		8.310	8.232	78	0.95%
菜油主力合约收盘价		8.520	8.505	15	0.18%
豆粕(43%蛋白):江苏张家港市	元/吨	4.070	4.110	-40	-0.97%
菜粕(广东:黄埔)		3.020	3.140	-120	-3.82%
棕榈油(24度):广东广州		7.470	7.320	150	2.05%
一级豆油:张家港		8.620	8.550	70	0.82%
菜油(进口四级):江苏张家港		8.690	8.660	30	0.35%
大豆实际压榨量		169.80	169.54	0.26	0.15%
菜籽实际压榨量		5.80	4.50	1.30	28.89%
油厂豆粕库存		65.96	62.29	3.67	5.89%
沿海油厂菜粕库存		1.00	0.70	0.30	42.86%
棕榈油商业库存		104.16	97.27	6.89	7.08%
豆油商业库存		92.95	94.00	-1.05	-1.12%
菜油库存		31.85	32.68	-0.83	-2.54%
未执行合同		417.70	469.40	-51.70	-11.01%
豆粕		5.60	9.00	-3.40	-37.78%

行业新闻

1. 国际谷物理事会(IGC)周四发布月报，将2023/24年度全球大豆产量上调至创纪录的3.95亿吨，高于上月预测的3.93亿吨。如果这一预测成为现实，将会比上一年产量3.67亿吨提高2800万吨或7.6%。
2. IGC表示，本月产量上调主要与南美产量增加有关。
3. 11月16日，印尼将11月16日至30日的毛棕榈油参考价格设定为750.54美元/吨，11月1日至15日为748.93美元/吨。根据这一参考价得出，出口税(Tax)和出口专项税(Levy)分别为18美元/吨和75美元/吨。
4. 11月15日，独立检验公司Amspec Agri发布的数据显示，马来西亚11月1-15日棕榈油出口量为645590吨，较上月同期出口的606980吨增加6.36%。
4. 11月15日，据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示，2023年11月1-10日马来

行业数据

期现货价格及升贴水(主力合约)



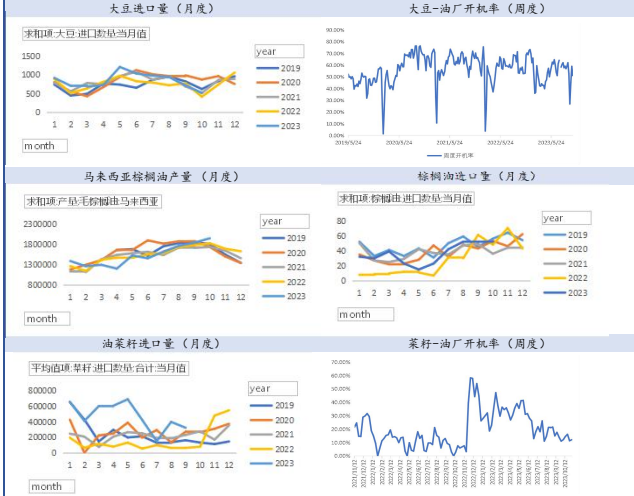
价差及比价(主力合约)



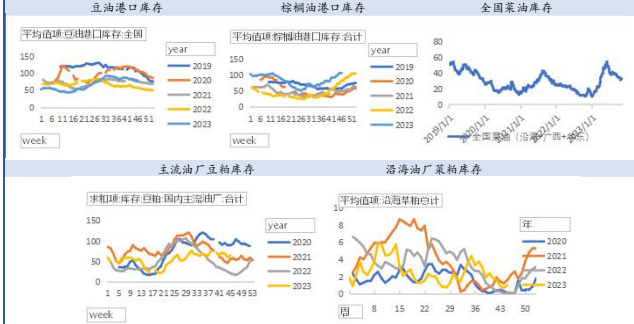
外盘走势



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时的判断，本公司对其准确性、完整性及未来变更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。