

油脂油料周报：大豆菜籽到港集中，需求拖累油脂

2023.11.27

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，但下周有转干旱预期，短期需要重点关注巴西天气。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，供大于求的格局下，粕类预计弱势为主。

油脂方面，棕榈油产地进入减产季节，出口放缓，近月震荡，但有厄尔尼诺带来棕榈油减产的预期支撑远月合约，而豆油、菜油因大豆、菜籽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，且国内需求偏弱，拖累油脂，油脂短期震荡为主。

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
期货市场					
豆粕主力合约收盘价		3969	4036	-67	-1.66%
菜粕主力合约收盘价		2893	2895	-2	-0.07%
棕榈油主力合约收盘价		7338	7490	-152	-2.03%
豆油主力合约收盘价		8172	8310	-138	-1.66%
菜油主力合约收盘价		8432	8520	-88	-1.03%
现货市场	元/吨				
豆粕(43%蛋白)江苏张家港		4000	4070	-70	-1.72%
菜粕广东黄埔		2940	3020	-80	-2.65%
棕榈油(24度)广东广州		7360	7470	-110	-1.47%
一级豆油 张家港		8480	8620	-140	-1.62%
菜油(进口四级)江苏张家港		8610	8690	-80	-0.92%
油厂压榨量					
大豆实际压榨量		18450	16980	1470	8.66%
菜籽实际压榨量		440	580	-140	-24.14%
油厂豆粕库存		6196	6596	-400	-6.06%
沿海油厂菜粕库存		100	100	0	0.00%
棕榈油商业库存		100.00	104.16	-4.16	-3.99%
豆油商业库存		92.30	92.95	-0.65	-0.70%
菜油库存		32.98	31.85	1.13	3.55%
未执行合同					
豆粕		368.15	417.70	-49.55	-11.86%
菜粕		10.10	5.60	4.50	80.36%

行业新闻

1. Datagro 将2023/24年度巴西大豆产量预估下调至 1.566亿吨，较上月预测的 1.637亿吨低了 710万吨或4.3%，比2022/23年度的产量 1.573亿吨低0.4%。
2. 11月23日，马来西亚 12月份毛棕榈油的出口税维持在 8%，但将12月份的参考价从11月份的 3556.08林吉特/吨上调至 3589.09林吉特/吨。
3. 11月22日，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023年11月1-20日马来西亚棕榈油单产减少 4.38%，出油率减少 0.31%，产量减少 6.01%。
4. 11月21日，船运调查机构 Societe Generale de Surveillance（SGS）公布的数据显示，预计马来西亚11月1-20日棕榈油出口量为 850543吨，较上月同期出口的 934014吨减少 9.81%。

行业数据

期现货价格及升贴水（主力合约）



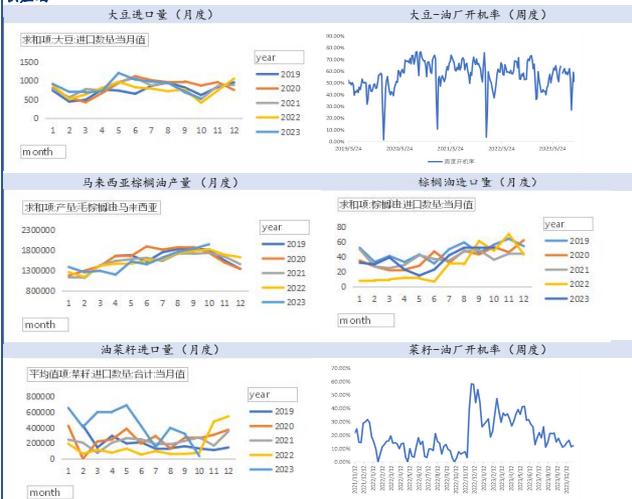
价差及比价（主力合约）



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。