

市场转暖 油脂冲高回落

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

农产品研究员：姚战旗

期货从业资格证号：F0205601

投资咨询资格证号：Z0000286

电话：13609351809

邮箱：445012260@qq.com

报告日期：2024年7月8日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

【行情复盘】：

本周油脂期价冲高回落，全周豆油 Y2409 合约上涨 1.51%，报收 7952 元/吨，棕榈油 P2409 合约上涨 3.76%，报收 7954 元/吨，菜油 012409 合约上涨 4.18%，报收 8732 元/吨。

【重要资讯】：

桐油方面：数据显示，2024 年 1—5 月，马来西亚棕榈油产量 726 万吨，高于去年同期的 663 万吨。印尼方面，1—4 月棕榈油产量 1789.2 万吨，略高于 1779.4 万吨。马棕榈油期价上涨 3.17%。

美豆方面：截至 6 月 30 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 36.5%至 25.23 万吨，之前一周为 18.49 万吨。自 2023 年 8 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日，加拿大油菜籽出口量为 628.68 万吨，较上一年度同期的 764.37 万吨减少 17.8%。截至 6 月 30 日，加拿大油菜籽商业库存为 127.55 万吨。美豆本周上涨 2.35%。

【后市展望】：

传闻印尼计划对中国制造的鞋类、服装、纺织品、化妆品和陶瓷征收 100%—200%的进口关税，以保护国内相关产业，市场担心中国增加从印尼进口棕榈油的关税进行反制，导致马盘上涨，国内三大油脂周一周二在资金的推动下大幅上涨，其中棕榈油创出今年以来的新高，周三至周五油脂期价震荡回落。目前国内植物油供给充裕，油脂库存总量仍保持增加态势，供应宽松的格局并没有发生变化，当前国内外油脂市场买盘人气活跃，整体保持强势运行状态。但在前期高点一线有较大的压力，油脂期价宽幅震荡的可能较大。

一、现货分析：

截止至 2024 年 07 月 04 日，张家港地区四级豆油现货价格 8,130 元/吨，较上一交易日上涨 30 元/吨。豆油主力合约期货价格 7,994 元/吨，环比下跌 26 元/吨。从季节性角度来分析，当前张家港地区四级豆油现货价格较近 5 年相比维持在平均水平。

张家港四级豆油现货与期货



张家港四级豆油季节性分析



数据来源：WIND 资讯

截止至 2024 年 07 月 04 日，广东地区 24 度棕榈油现货价格 8,130 元/吨，较上一交易日上涨 70 元/吨。期货主力合约价格 8,000 元/吨，环比上涨 14 元/吨。从季节性角度来分析，当前广东地区 24 度棕榈油现货价格较近 5 年相比维持在较高水平。

24度棕榈油现货和期货价格



24度棕榈油现货价格季节性分析



数据来源：WIND 资讯

截止至 2024 年 07 月 04 日，江苏地区四级菜油现货价格 8,750 元/吨，较上一交易日上涨 80 元/吨。从季节性角度来分析，当前江苏地区四级菜油现货价格较近 5 年相比维持在较低水平。

江苏菜油现货与期货价格



江苏菜油价格季节性分析

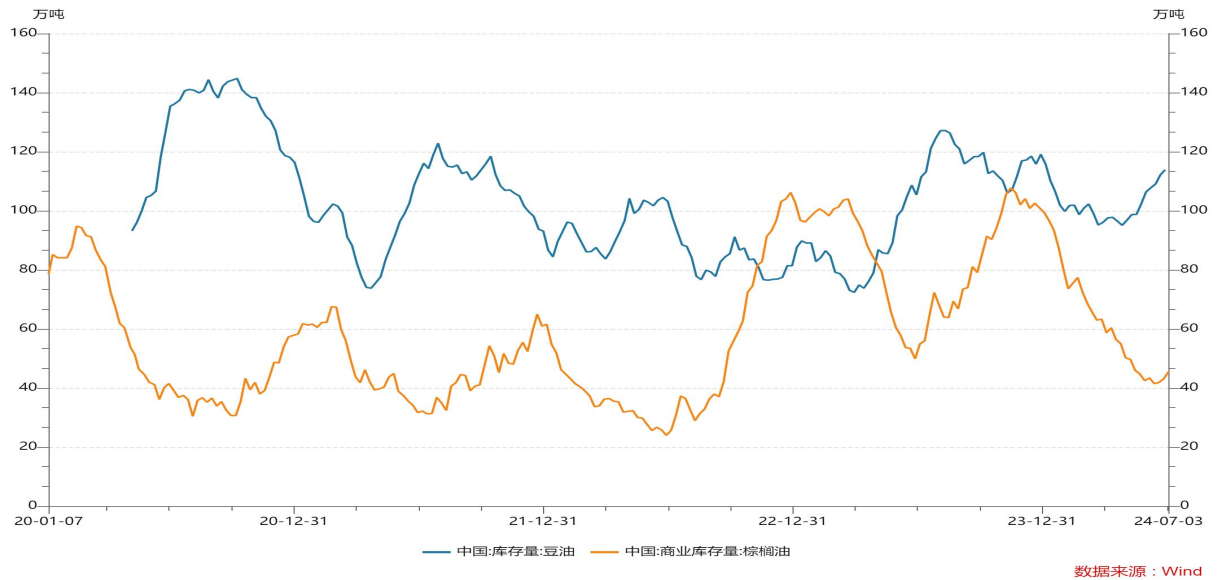


数据来源：WIND 资讯

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

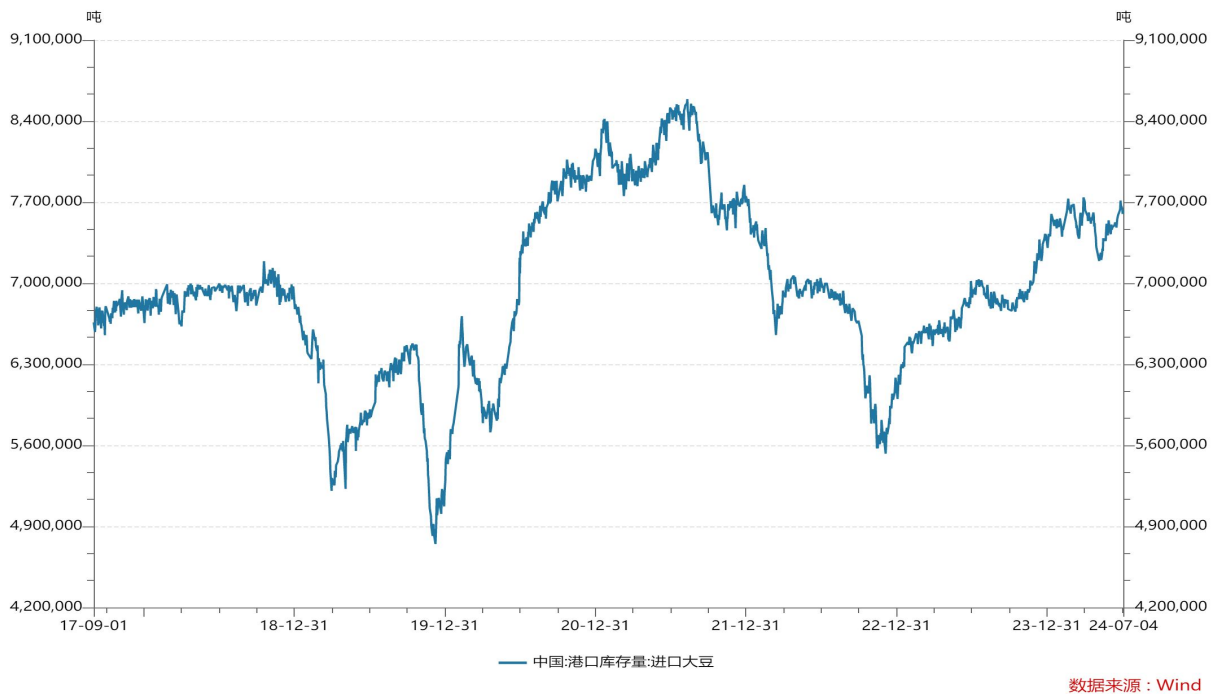
二、其他数据：

截至 2024 年 6 月 28 日，全国豆油库存增加 1.70 万吨至 113.90 万吨。2024 年 7 月 3 日，全国棕榈油商业库存增加 2.30 万吨至 45.50 万吨。



数据来源：WIND 资讯

截至 2024 年 7 月 4 日港口进口大豆库 7619630 吨。



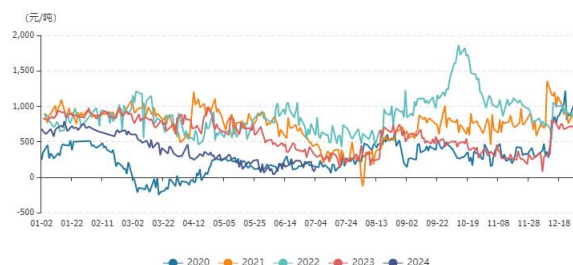
数据来源：WIND 资讯

截止至 2024 年 07 月 04 日，张家港地区四级豆油基差 136 元/吨，较上一交易日上涨 56 元/吨。从季节性角度来分析，当前张家港地区四级豆油基差较近 5 年相比维持在平均水平。

张家港四级豆油基差



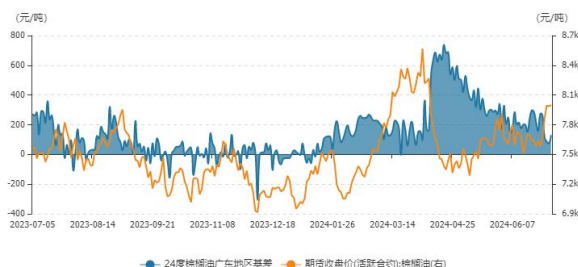
张家港四级豆油基差季节性分析



数据来源：WIND 资讯

截止至 2024 年 07 月 04 日，广东地区 24 度棕榈油基差 130 元/吨，较上一交易日上涨 56 元/吨。从季节性角度来分析，当前广东地区 24 度棕榈油基差较近 5 年相比维持在平均水平。

广东24度棕榈油基差



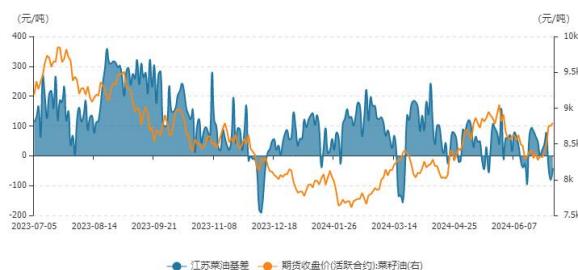
广东24度棕榈油基差季节性分析



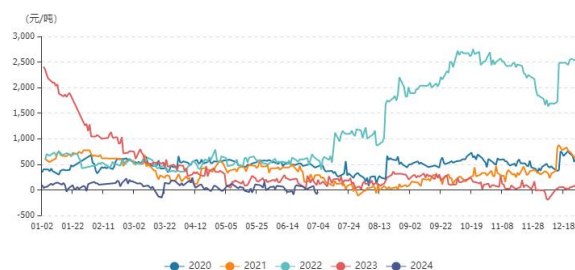
数据来源：WIND 资讯

截止至 2024 年 07 月 04 日，江苏地区菜油基差-41 元/吨，较上一交易日上涨 40 元/吨。从季节性角度来分析，当前江苏地区菜油基差较近 5 年相比维持在较低水平。

江苏菜油基差



江苏菜油基差季节性分析



数据来源：WIND 资讯

三、综合分析：



数据来源：博易大师

本周油脂期价冲高回落，全周豆油 Y2409 合约上涨 1.51%，报收 7952 元/吨，棕榈油 P2409 合约上涨 3.76%，报收 7954 元/吨，菜油 OI2409 合约上涨 4.18%，报收 8732 元/吨。

榈油方面：数据显示，2024 年 1—5 月，马来西亚棕榈油产量 726 万吨，高于去年同期的 663 万吨。印尼方面，1—4 月棕榈油产量 1789.2 万吨，略高于 1779.4 万吨。马棕榈油期价上涨 3.17%。

美豆方面：截至 6 月 30 日当周，加拿大油菜籽出口量较前周增加 36.5%至 25.23 万吨，之前一周为 18.49 万吨。自 2023 年 8 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日，加拿大油菜籽出口量为 628.68 万吨，较上一年度同期的 764.37 万吨减少 17.8%。截至 6 月 30 日，加拿大油菜籽商业库存为 127.55 万吨。美豆本周上涨 2.35%。

传闻印尼计划对中国制造的鞋类、服装、纺织品、化妆品和陶瓷征收 100%—200%的进口关税，以保护国内相关产业，市场担心中国增加从印尼进口棕榈油的关税进行反制，导致马盘上涨，国内三大油脂周一周二在资金的推动下大幅上涨，其中棕榈油创出今年以来的新高，周三至周五油脂期价震荡回落。目前国内植物油供给充裕，油脂库存总量仍保持增加态势，供应宽松的格局并没有发生变化，当前国内外油脂市场买盘人气活跃，整体保持强势运行状态。但在前期高点一线有较大的压力，油脂期价宽幅震荡的可能较大。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。