

利多市场预期 油脂震荡上扬

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4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】：

本周油脂期价震荡上扬，全周豆油 Y2409 合约上涨 2.03%，报收 7858 元/吨，棕榈油 P2409 合约上涨 5.18%，报收 8048 元/吨，菜油 012405 合约上涨 1.87%，报收 8348 元/吨。

【重要资讯】：

榈油方面：因斋月期间生产放缓，加之过去几周天气炎热，导致棕榈油供应短缺。3 月份马来西亚棕榈油出口量大幅增长。船货检验机构 ITS 周日称，3 月马来西亚棕榈油产品出口量从 2 月的 110.6 万吨增长 20.5%，至 133.3 万吨。AmSpec 数据 129.2 万吨，较上月的 100 万吨增加 29.2%。SGS 数据为 111.4 万吨，较上月的 99.7 万吨增加 11.78%。马棕榈油期价上涨 3.53%。

美豆方面：目前巴西大豆收割进度已过七成，阿根廷大豆在 4 月份将进入收割季，全球大豆市场保持供应宽松前景。USDA 最新干旱报告显示，截至 4 月 2 日当周，约 22% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 21%，去年同期为 20%。约 24% 的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 23%，去年同期为 29%。美豆本周下跌 0.40%。

【后市展望】：

市场对 3 月马棕榈油库存持去库预期，对棕榈油价格支撑作用明显，短期内棕榈油升水状态可能持续。能源方面，俄乌及中东地缘冲突再次恶化，供应量连续出现引发市场焦虑的消息，提振了原油市场心态。尽管二季度油厂开工将逐步回升高位，豆油供应趋于宽松预期较为明朗，但需求端较上季度有增加预期。油脂期价经过短期的快速回调后，市场向上的动力仍然较大，油脂期价中长期继续走强的趋势不变。

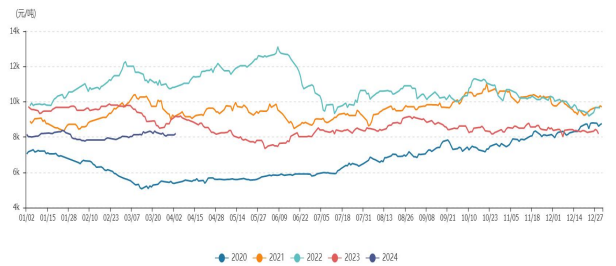
一、现货分析：

截止至 2024 年 04 月 03 日，张家港地区四级豆油现货价格 8,200 元/吨，较上一交易日上涨 80 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



截止至 2024 年 04 月 03 日，广东地区 24 度棕榈油现货价格 8,670 元/吨，较上一交易日上涨 230 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



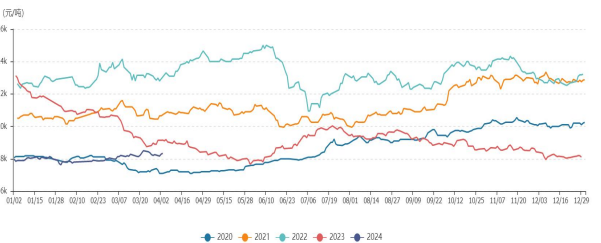
截止至 2024 年 04 月 03 日，江苏地区四级菜油现货价格 8,340 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨。从季节性角度来分析，当前江苏地区四级菜油现货价格较近 5 年相比维持在较低水平。

截止至2024年04月03日，江苏地区四级菜油现货价格8,340元/吨，较上一交易日上涨50元/吨，期货主力合约价格8,254元/吨，某比上涨99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



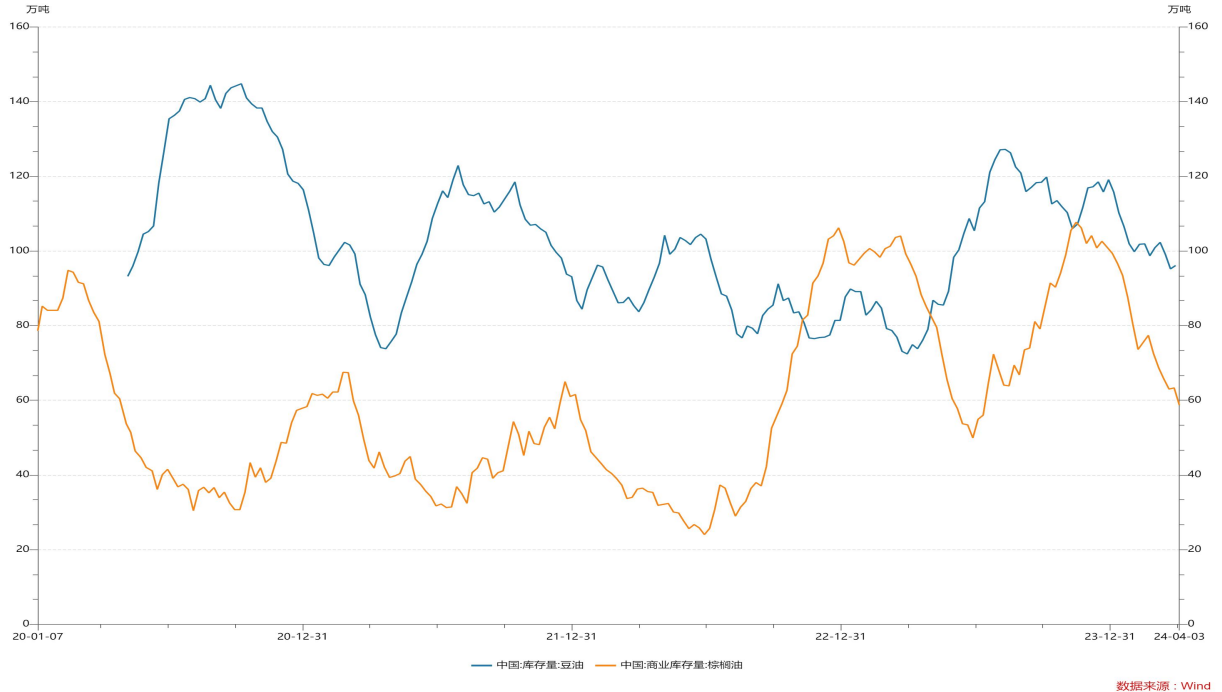
江苏菜油价格季节性分析



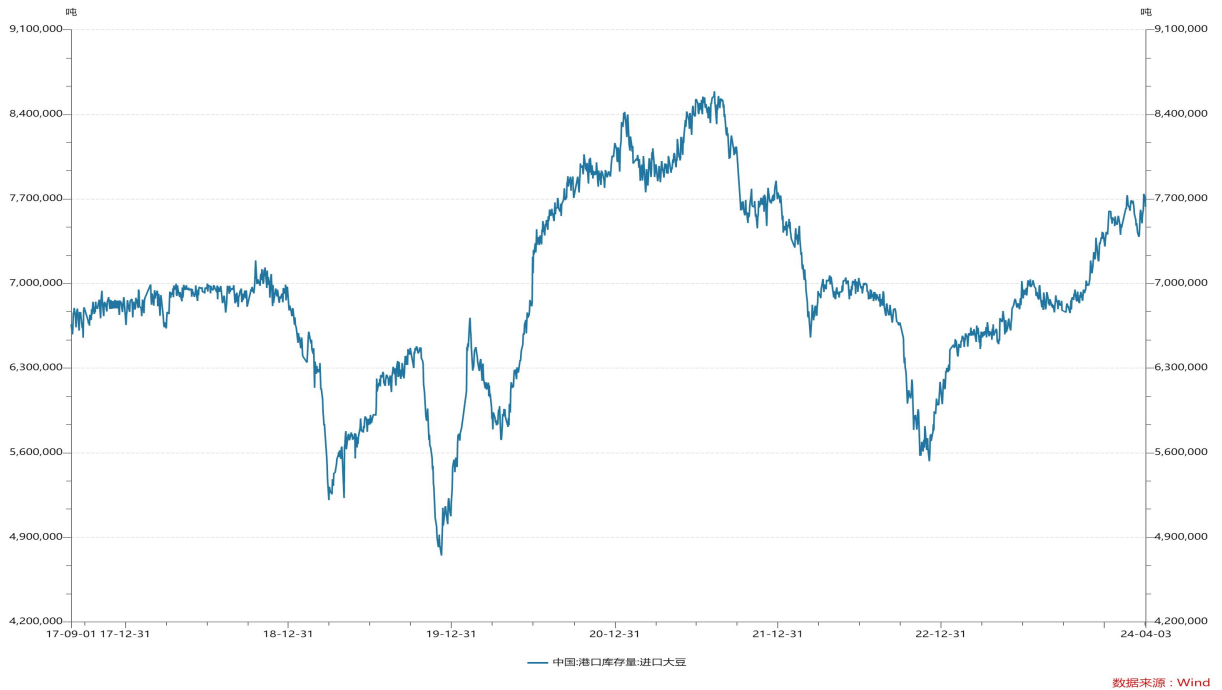
***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

二、其他数据：

截至 2024 年 3 月 29 日，全国豆油库存增加 0.90 万吨至 96.10 万吨。2024 年月 3 日，全国棕榈油商业库存减少 4.60 万吨至 58.70 万吨。



截至 2024 年 4 月 3 日港口进口大豆库 7629630 吨。



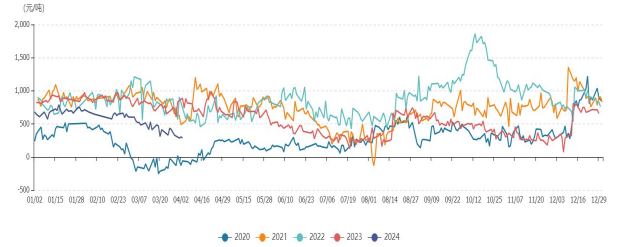
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

截止至 2024 年 04 月 03 日，张家港地区四级豆油基差 292 元/吨，较上一交易日下跌 10 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

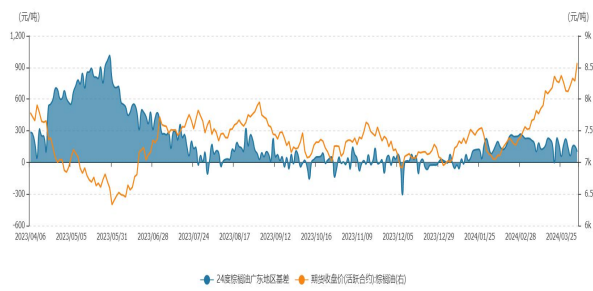


张家港四级豆油基差季节性分析

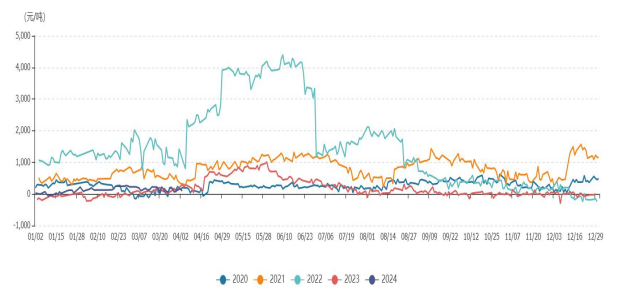


截止至 2024 年 04 月 03 日，广东地区 24 度棕榈油基差 100 元/吨，较上一交易日下跌 54 元/吨。从季节性角度来分析，当前广东地区 24 度棕榈油基差较近 5 年相比维持在较低水平。

广东24度棕榈油基差

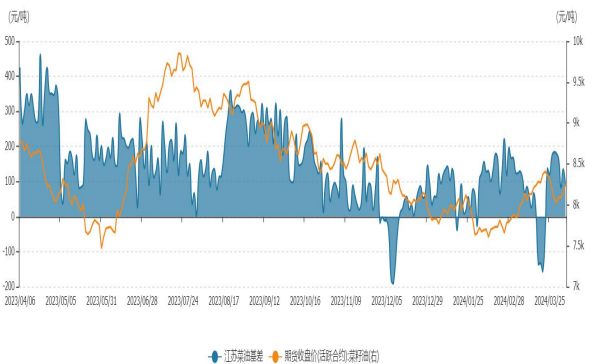


广东24度棕榈油基差季节性分析

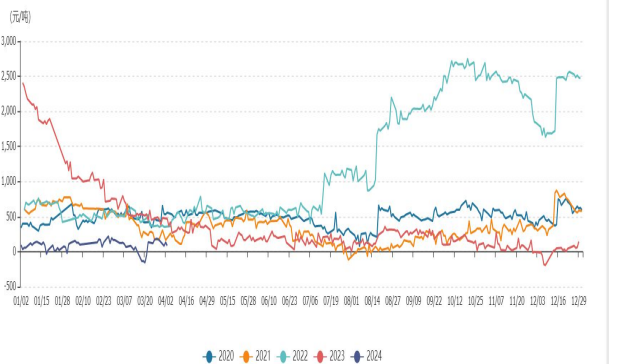


截止至 2024 年 04 月 03 日，江苏地区菜油基差 86 元/吨，较上一交易日下跌 49 元/吨。从季节性角度来分析，当前江苏地区菜油基差较近 5 年相比维持在较低水平。

江苏菜油基差



江苏菜油基差季节性分析



***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，据此入市风险自担。

三、综合分析：



本周油脂期价震荡上扬，全周豆油 Y2409 合约上涨 2.03%，报收 7858 元/吨，棕榈油 P2409 合约上涨 5.18%，报收 8048 元/吨，菜油 OI2405 合约上涨 1.87%，报收 8348 元/吨。

桐油方面：因斋月期间生产放缓，加之过去几周天气炎热，导致棕榈油供应短缺。3 月份马来西亚棕榈油出口量大幅增长。船货检验机构 ITS 周日称，3 月马来西亚棕榈油产品出口量从 2 月的 110.6 万吨增长 20.5%，至 133.3 万吨。AmSpec 数据 129.2 万吨，较上月的 100 万吨增加 29.2%。SGS 数据为 111.4 万吨，较上月的 99.7 万吨增加 11.78%。马棕榈油期价上涨 3.53%。

美豆方面：目前巴西大豆收割进度已过七成，阿根廷大豆在 4 月份将进入收割季，全球大豆市场保持供应宽松前景。USDA 最新干旱报告显示，截至 4 月 2 日当周，约 22% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 21%，去年同期为 20%。约 24% 的美国玉米种植区域受到干旱影响，而此前一周为 23%，去年同期为 29%。约 8% 的美国棉花种植区域受到干旱影响，而此前一周为 6%，去年同期为 46%。美豆本周下跌 0.40%。

市场对 3 月马棕榈油库存持去库预期，对棕榈油价格支撑作用明显，短期内棕榈油升水状态可能持续。能源方面，俄乌及中东地缘冲突再次恶化，供应量连续出现引发市场焦虑的消息，提振了原油市场心态。尽管二季度油厂开工将逐步回升高位，豆油供应趋于宽松预期较为明朗，但需求端较上季度有增加预期。油脂期价经过短期的快速回调后，市场向上的动力仍然较大，油脂期价中长期继续走强的趋势不变。

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