

## 天气利多 油脂震荡反弹

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29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】：

本周油脂期价震荡反弹，全周豆油 Y2409 合约上涨 2.39%，报收 7618 元/吨，棕榈油 P2409 合约上涨 0.24%，报收 7400 元/吨，菜油 012409 合约 4.08%，报收 8344 元/吨。

#### 【重要资讯】：

榈油方面：据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 4 月 1-25 日棕榈油出口量为 931938 吨，较上月同期出口的 997825 吨下降 6.6%。马来西亚 4-6 月产地棕榈油大概率持续增产。马棕榈油期价下跌 0.81%。

美豆方面：据外媒报道，布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，阿根廷 2023/24 年度大豆产量预期下调。4 月 11 日，布宜诺斯艾利斯谷物交易所将阿根廷大豆产量调低 150 万吨至 5100 万吨，仍然远高于上年因为创纪录干旱而降低的产量 2100 万吨。目前阿根廷大豆收获完成 22.5%，比五年均值落后 22.8%。美豆本周上涨 0.99%。

#### 【后市展望】：

进入 4 月以来，西欧国家遭遇“倒春寒”，部分地区出现百年难遇的低温。天气预报显示，4 月 16 日以来欧洲的德国、法国、波兰和捷克等国家气温明显偏低，且这一状况预计将持续至 4 月 27 日。而这四个国家的菜籽产量约占欧洲菜籽总产量的 66%，若该四国菜籽大幅减产必将导致欧洲菜籽产量下降。油脂期价在欧洲天气利多的影响下震荡反弹，但后期随着棕榈油季节性增产开启，并且国内菜油、菜籽库存及后期供应较大，豆油库存也较高，国内基本面暂无亮点，国内油脂宽幅震荡的可能较大。

## 一、现货分析:

截止至 2024 年 04 月 25 日, 张家港地区四级豆油现货价格 7,870 元/吨, 较上一交易日下跌 100 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 25 日, 广东地区 24 度棕榈油现货价格 7,900 元/吨, 较上一交易日下跌 150 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 年相比维持在平均水平。

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 25 日, 江苏地区四级菜油现货价格 8,340 元/吨, 较上一交易日下跌 150 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



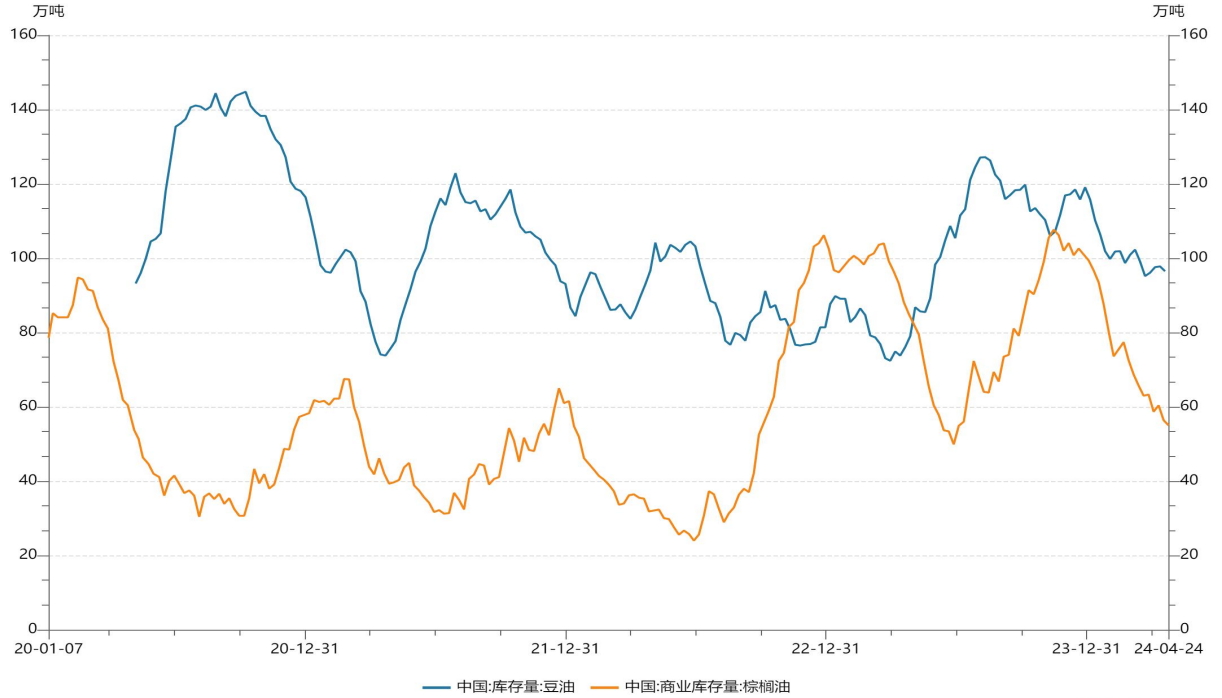
江苏菜油价格季节性分析



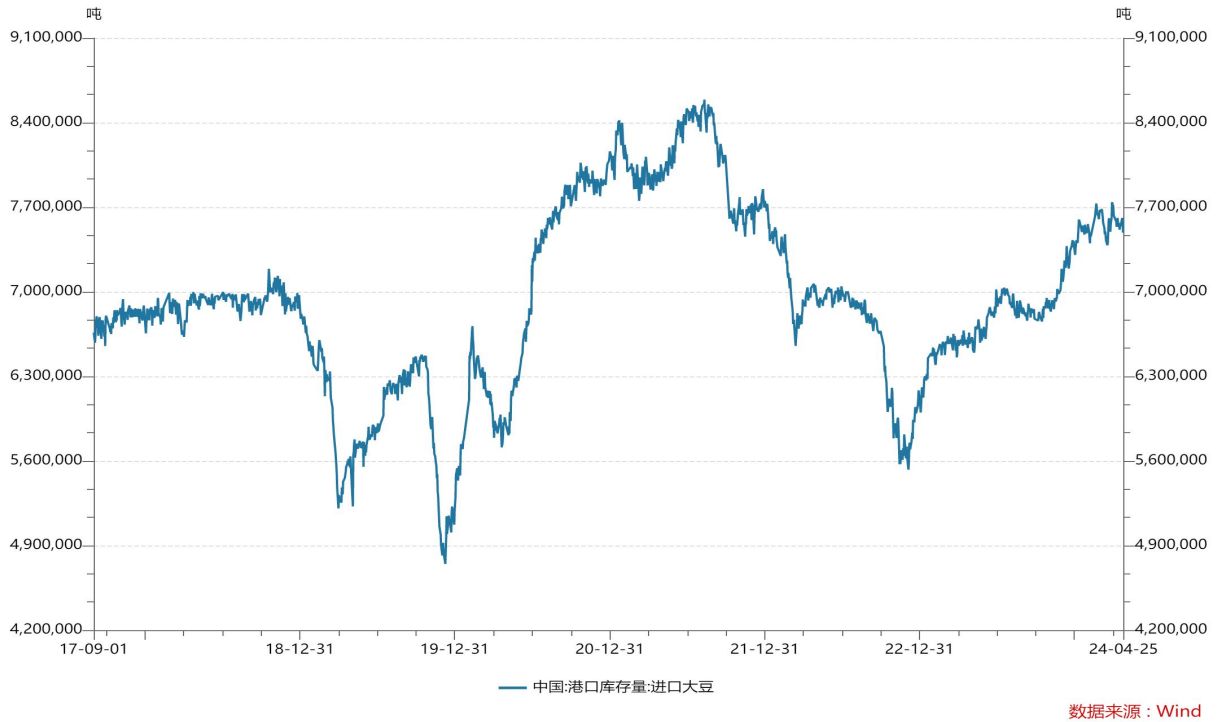
**\*特别声明:** 本报告基于公开信息编制而成, 报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出, 仅供投资者参考, 据此入市风险自负。

## 二、其他数据:

截至 2024 年 4 月 19 日, 全国豆油库存减少 0.70 万吨至 96.50 万吨。2024 年 4 月 24 日, 全国棕榈油商业库存减少 1.40 万吨至 55.00 万吨。



截至 2024 年 4 月 25 日港口进口大豆库 7521790 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。

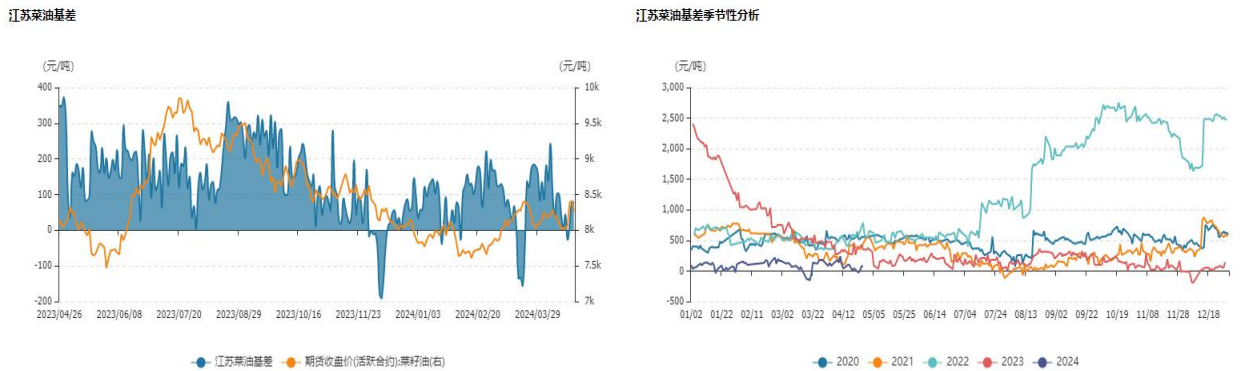
截止至 2024 年 04 月 25 日，张家港地区四级豆油基差 312 元/吨，较上一交易日上涨 10 元/吨。从季节性角度来分析，当前张家港地区四级豆油基差较近 5 年相比维持在较低水平。



截止至 2024 年 04 月 25 日，广东地区 24 度棕榈油基差 586 元/吨，较上一交易日上涨 46 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 年相比维持在较高水平。



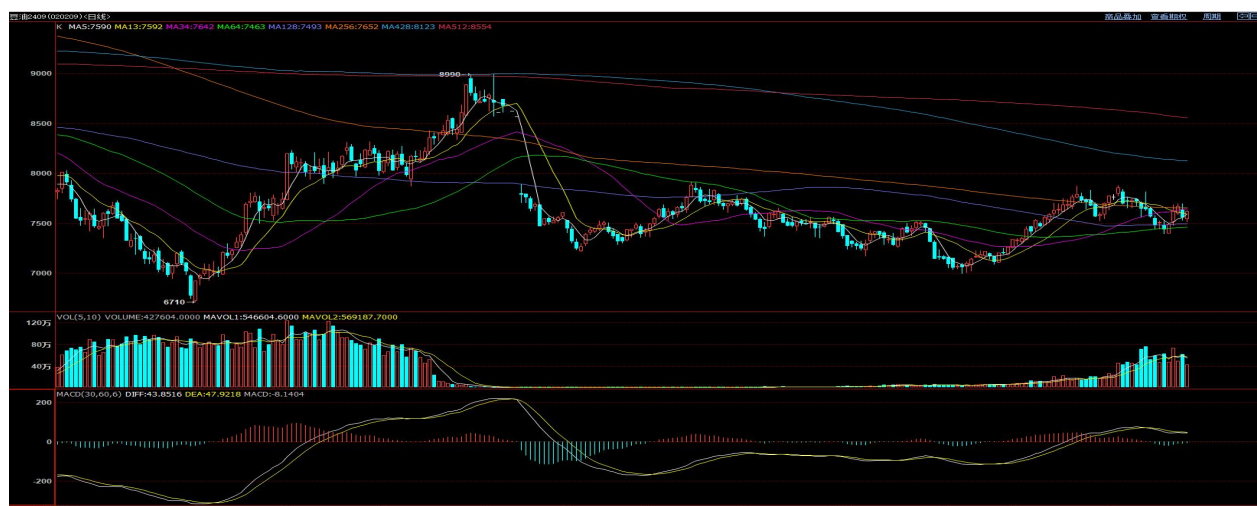
截止至 2024 年 04 月 25 日，江苏地区菜油基差 76 元/吨，较上一交易日下跌 2 元/吨。从季节性角度来分析，当前江苏地区菜油基差较近 5 年相比维持在较低水平。



**\*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。



### 三、综合分析：



本周油脂期价震荡反弹，全周豆油 Y2409 合约上涨 2.39%，报收 7618 元/吨，棕榈油 P2409 合约上涨 0.24%，报收 7400 元/吨，菜油 OI2409 合约 4.08%，报收 8344 元/吨。

榈油方面：据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 4 月 1-25 日棕榈油出口量为 931938 吨，较上月同期出口的 997825 吨下降 6.6%。马来西亚 4-6 月产地棕榈油大概率持续增产。据当地反映，4 月下旬斋月结束后，工人陆续复工复产，棕榈油生产效率明显提高，4 月份棕榈油产量较上月或有 5% 以上增幅。目前种植园油棕树果串长势良好，若后期雨季不发生水灾，预计 5-6 月棕榈油将继续增产，6 月份月度产量或达到 175 万吨左右水平。马棕榈油期价下跌 0.81%。

美豆方面：据外媒报道，布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，阿根廷 2023/24 年度大豆产量预期下调。在整个大豆生长季节，阿根廷北部地区天气一直炎热干燥。初步收获显示大豆单产低于平均水平。交易所表示，如果这种趋势持续下去，大豆产量预测可能受到影响。4 月 11 日，布宜诺斯艾利斯谷物交易所将阿根廷大豆产量调低 150 万吨至 5100 万吨，仍然远高于上年因为创纪录干旱而降低的产量 2100 万吨。美豆本周上涨 0.99%。

进入 4 月以来，西欧国家遭遇“倒春寒”，部分地区出现百年难遇的低温。天气预报显示，4 月 16 日以来欧洲的德国、法国、波兰和捷克等国家气温明显偏低，且这一状况预计将持续至 4 月 27 日。而这四个国家的菜籽产量约占欧洲菜籽总产量的 66%，若该四国菜籽大幅减产必将导致欧洲菜籽产量下降。油脂期价在欧洲天气利多的影响下震荡反弹，但后期随着棕榈油季节性增产开启，并且国内菜油、菜籽库存及后期供应较大，豆油库存也较高，国内基本面暂无亮点，国内油脂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