

2024 年 5 月 24 日

马棕油显著增产，莫斯科新增大豆期货

核心观点

近日，国内外蛋白粕与油脂期货市场行情热点回顾：

（一）大豆系粕类油脂

1、商务部对外贸易司：本月大豆实际到港 767.80 万吨，同比下降 20.96%。

2、Hedgepoint Global Markets 表示预计巴西 2023/2024 年度将取得 1.46 亿吨的大豆收成，较此前预估调降 410 万吨。。

3、根据 SAFRAS & Mercado 公司的研究，截至 5 月 17 日，巴西大豆收割率为 97.9%，总播种面积为 4561.9 万英亩，相当于大约 4464.2 万公顷。巴西农业机构 Emater 表示，南里奥格兰德州大豆收割率为 91%，高于上周的 85%，但收割率仍落后于同期 97% 的历史平均水平。。

4、USDA 最新干旱报告显示，截至 5 月 21 日当周，约 7% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 9%，去年同期为 20%。

5、阿根廷农业部的统计数据显示，截至 5 月 15 日，阿根廷农户预售 1673 万吨 2023/24 年度大豆，比一周前高出 115 万吨。

6、据 Mysteel，预计 5 月份国内油厂大豆到港量为 900.25 万吨，这与 4 月份的实际到港量 902.7 万吨几乎持平。巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，5 月 19 日-25 日期间，巴西大豆出口量为 389.97 万吨。

7、据国际文传电讯社：莫斯科交易所计划于 2024 年推出大豆期货。大商所研究决定，自 2024 年 6 月 3 日交易时起，调整棕榈油、豆粕、豆油、黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、玉米期货合约的申报费收费标准。

（二）棕榈系油脂

1、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2024 年 5 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量增加 26%。

2、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 5 月 1-20 日棕榈油产量预估增加 18.12%，其中马来半岛增加 24.68%，马来东部增加 7.80%，沙巴增加 6.85%，沙撈越增加 9.70%。

3、商务部对外贸易司：棕榈油 5 月实际到港 8.32 万吨，同比下降 14.44%。

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772 号

广金期货研究中心

农产品板块-首席分析师

秦海垠

期货从业资格证号：

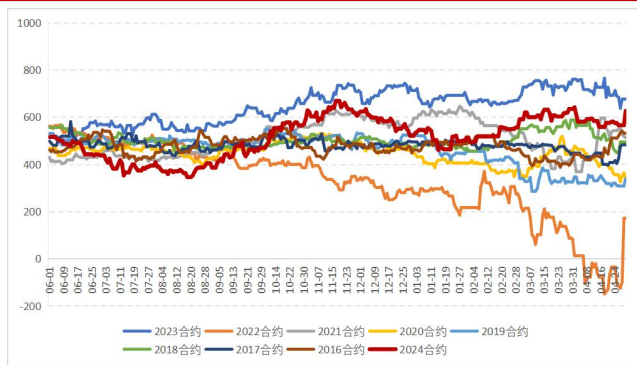
F03099045

期货投资咨询证书：

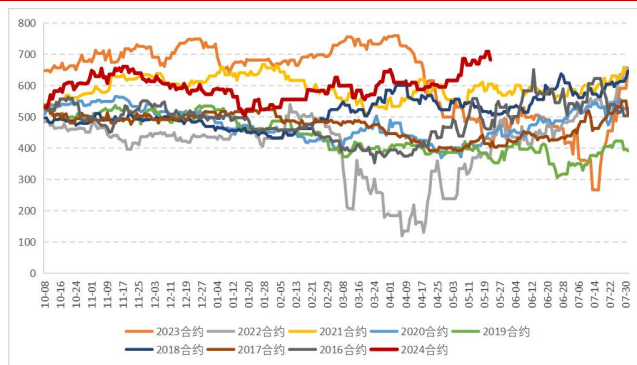
Z0017728

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2405 - 菜粕 2405



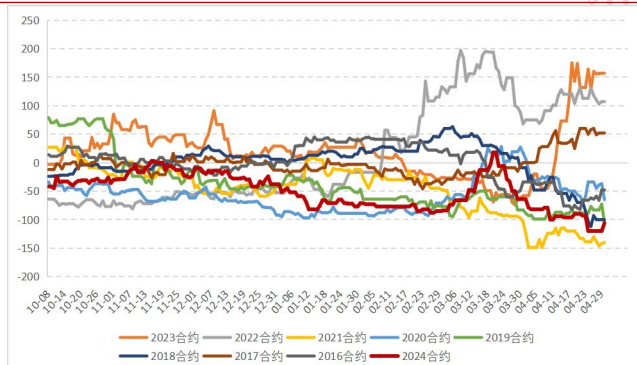
图表：豆粕 2409 - 菜粕 2409



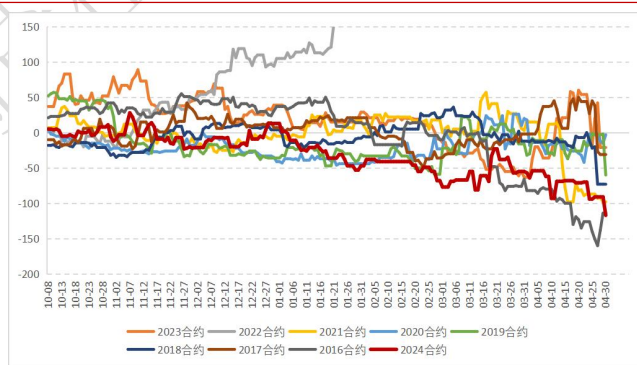
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2405 - 豆粕 2409



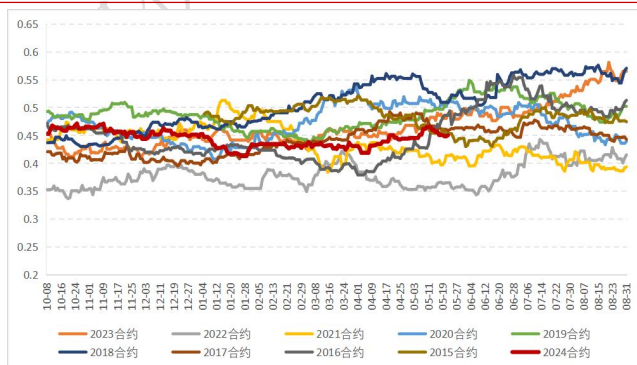
图表：菜粕 2405 - 菜粕 2409



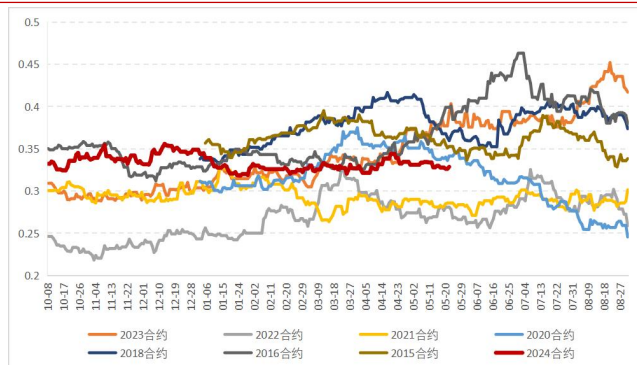
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2409 / 豆油 2409



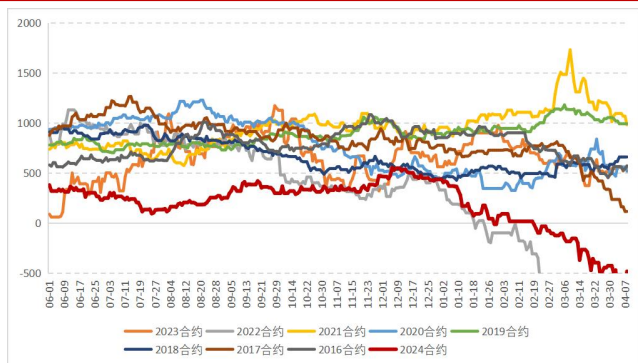
图表：菜粕 2409 / 菜油 2409



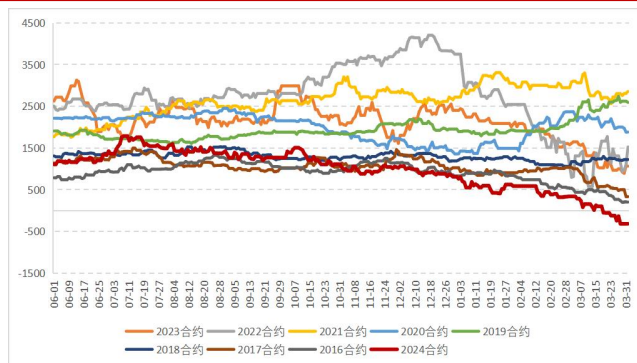
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

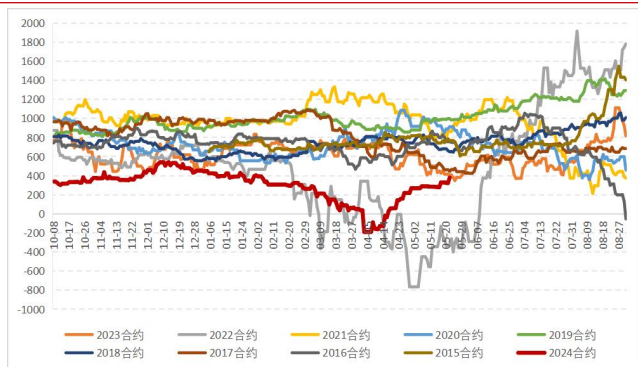
图表：豆油 2405 - 棕榈油 2405



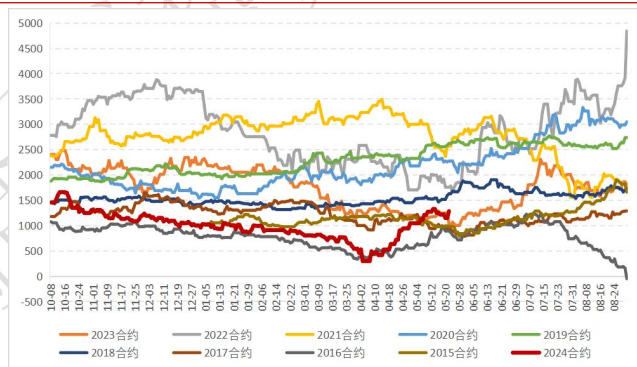
图表：菜籽油 2405 - 棕榈油 2405



图表：豆油 2409 - 棕榈油 2409



图表：菜籽油 2409 - 棕榈油 2409



来源：Wind，广金期货研究中心

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522	• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815
• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311房间 电话：0411-84806645	• 福州营业部 地址：福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021
• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区二西路5号508室 电话：0571-87791385	• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314
• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603	• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880
• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105	• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718
• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907	• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564