

2024 年 8 月 2 日

国内双节备货逐渐启动，印度油脂进口大年

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、USDA 最新干旱报告显示，截至 7 月 30 日当周，约 5% 的美国大豆种植区域受到干旱影响，而此前一周为 4%，去年同期为 51%。

2、DTN 天气预报：预计本周末锋面过后，北部平原温度将有下降，下周温度或大幅下滑。本周 Delta 三角洲温度较高，但墒情尚可支持作物生长；预计下周中将有强冷锋进入，利于缓解温度，并带来降雨。

3、经纪商 StoneX: 8 月 1 日根据机构调研预计 24/25 年度美豆单产 52.6 蒲/英亩，产量 44.83 亿蒲；机构预计巴西 24/25 年度大豆产量 1.6504 亿吨，23/24 年度 1.4902 亿吨；其中，播种面积同比增 0.79%。

（二）菜籽系粕类油脂（综合）

1、国家粮油信息中心：目前距离“双节”还有两个月，贸易商将开始集中备货，但国内植物油库存高企、供给充裕。分品种来看，8 月份油厂开机率将处于正常偏高水平，预计大豆、油菜籽月度压榨量分别在 900 万吨和 50 万吨左右，豆油大概率继续累库，菜油库存将维持高位。近期进口棕榈油利润转负，企业买船积极性较差，预计 7—9 月棕榈油到港分别为 35 万吨、32 万吨和 36 万吨，由于棕榈油价格高于豆油、需求较差，棕榈油供需处于紧平衡状态。

（三）棕榈系油脂

1、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 7 月 1-31 日棕榈油出口量为 1486834 吨，较上月同期增加 23.61%。据船运调查机构 ITS 数据显示，出口量为 1604578 吨，较上月同期增加 22.8%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，棕榈油出口量为 1555529 吨，较上月同期出口的 1188180 吨增加 30.92%。

2、印度溶剂萃取商协会 SEA 的数据显示，印度 7 月份食用油进口量环比增长 21%，达到 185 万吨，为有记录以来第二高。7 月份棕榈油进口量激增 39%，达到 109 万吨，为 11 个月来最高。7 月份豆油进口量增长 43%，达到 39.4 万吨，为 13 个月来最高。7 月份葵花籽油进口量下降 22%，至 36.4 万吨。

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：

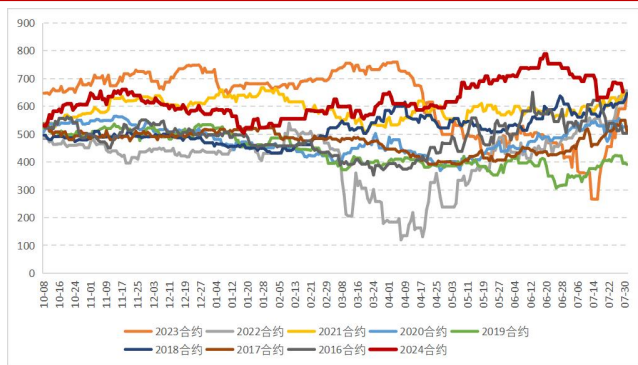
F03099045

期货投资咨询证书：

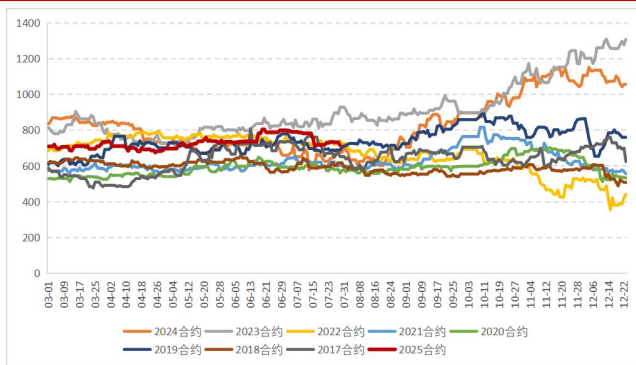
Z0017728

一、粕类品种间 - 价差

图表：豆粕 2409 - 菜粕 2409



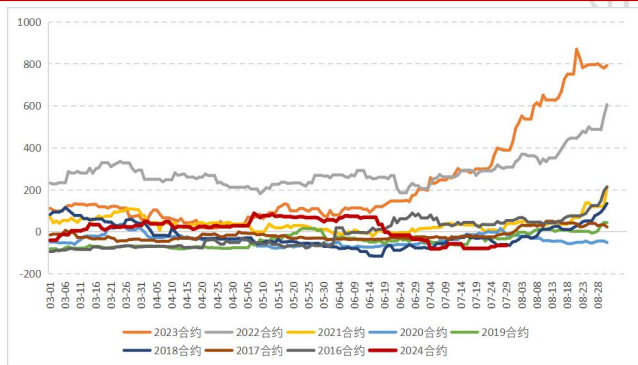
图表：豆粕 2501 - 菜粕 2501



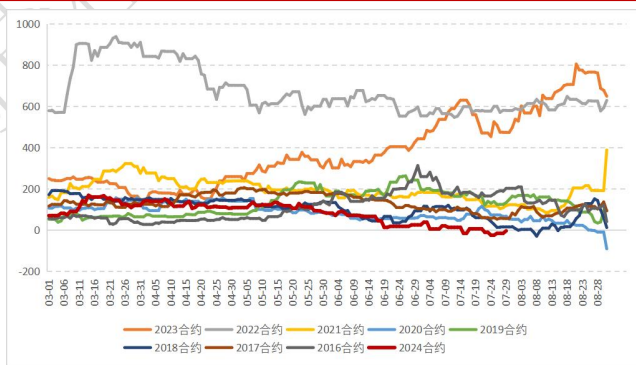
来源：Wind，广金期货研究中心

二、粕类同品种 - 跨期价差

图表：豆粕 2409 - 豆粕 2501



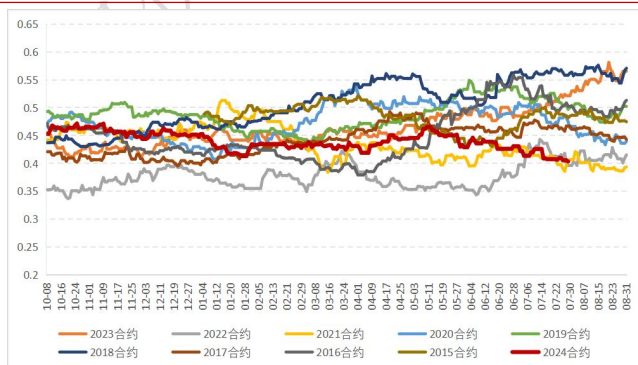
图表：菜粕 2409 - 菜粕 2501



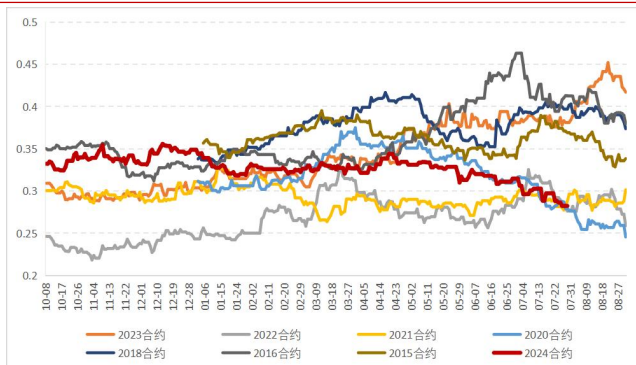
来源：Wind，广金期货研究中心

三、粕类油脂同品种 - 比价

图表：豆粕 2409 / 豆油 2409



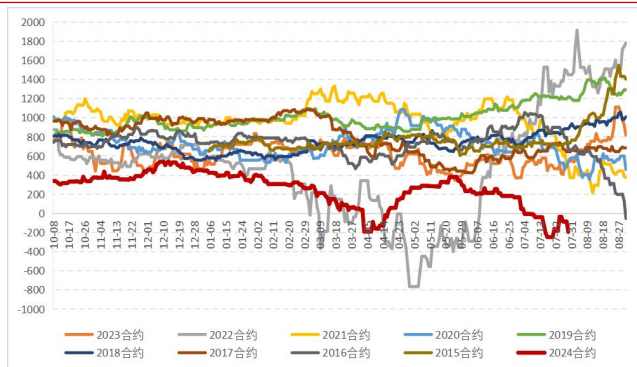
图表：菜粕 2409 / 菜油 2409



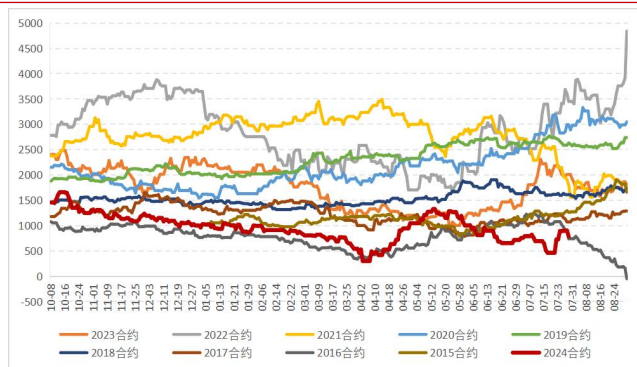
来源：Wind，广金期货研究中心

四、油脂品种间 - 价差

图表：豆油 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