



【鑫期汇】华鑫期货油脂油料周报：USDA种植面积报告利多，对油粕后市保持乐观（6月30日）

2024年06月30日

一、内外盘期现价格回顾

表1 国内油粕

项目	2024/6/28	2024/6/21	周度变化值	周度变化百分比
豆粕2409	3,374.00	3,334.00	40.00	1.20%
菜粕2409	2,637.00	2,581.00	56.00	2.17%
豆油2409	7,834.00	7,826.00	8.00	0.10%
菜油2409	8,382.00	8,298.00	84.00	1.01%
棕榈油2409	7,666.00	7,644.00	22.00	0.29%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

表2 外盘农产品

项目	2024/6/28	2024/6/21	周度变化值	周度变化百分比
美豆11	1,105.50	1121	-15.50	-1.38%
美豆油12	43.84	44.33	-0.49	-1.11%
马棕油09	3,916.00	3899	17.00	0.44%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

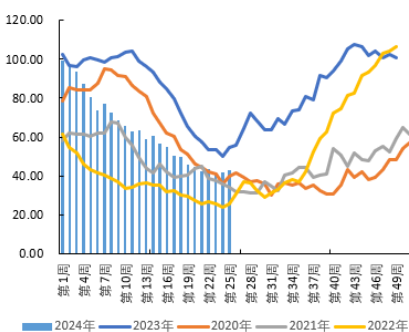
表3 进口大豆到岸完税价

项目	2024/6/28	2024/6/21	周度变化值	周度变化百分比
美湾大豆到岸完税价（元/吨）	5,279.63	5308.23	-28.60	-0.54%
巴西大豆到岸完税价（元/吨）	3,944.42	4,001.87	-57.45	-1.44%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

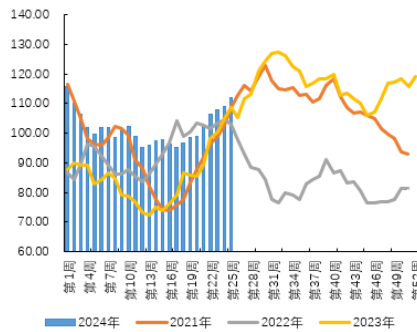
二、库存及基差图

图1 棕榈油库存(万吨)



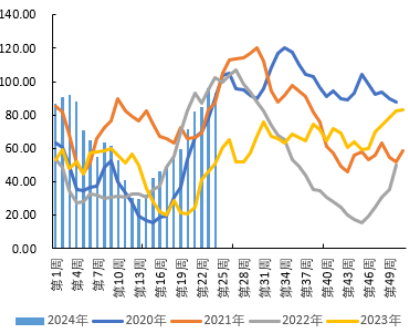
数据来源：Wind、华鑫期货研究所

图2 豆油库存(万吨)



数据来源：Wind、华鑫期货研究所

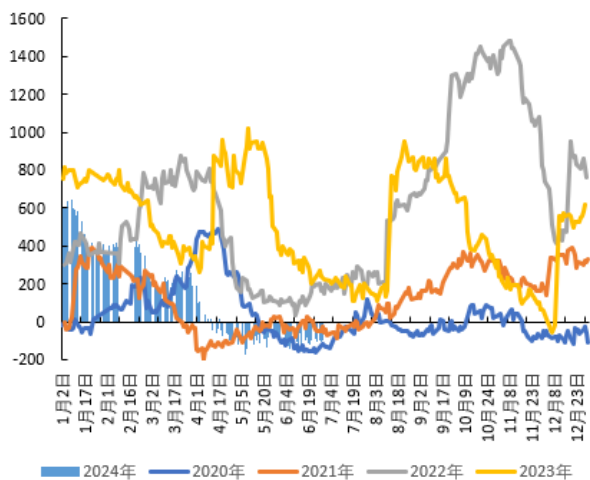
图3 豆粕库存(万吨)



数据来源：Wind、华鑫期货研究所

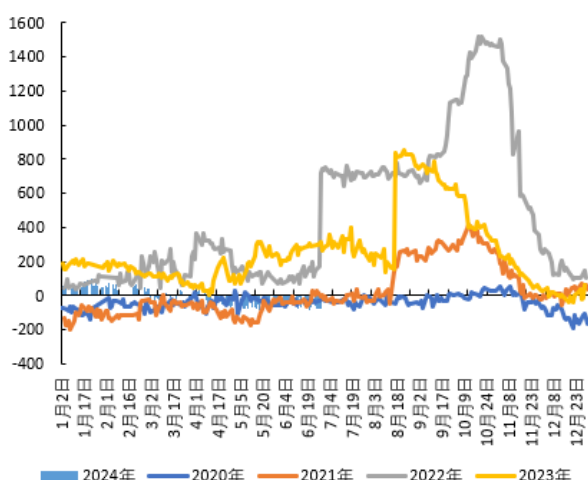


图4 豆粕基差 (元/吨)



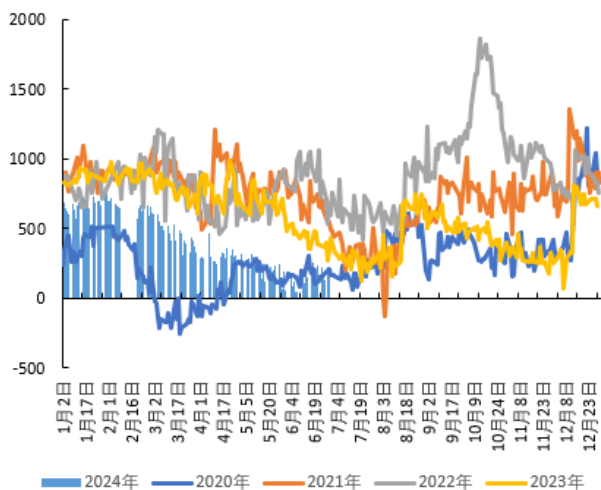
数据来源: Wind、华鑫期货研究所

图5 菜粕基差 (元/吨)



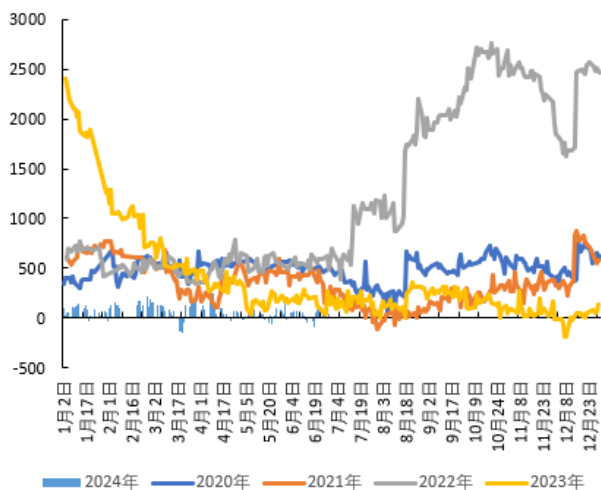
数据来源: Wind、华鑫期货研究所

图6 豆油基差 (元/吨)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

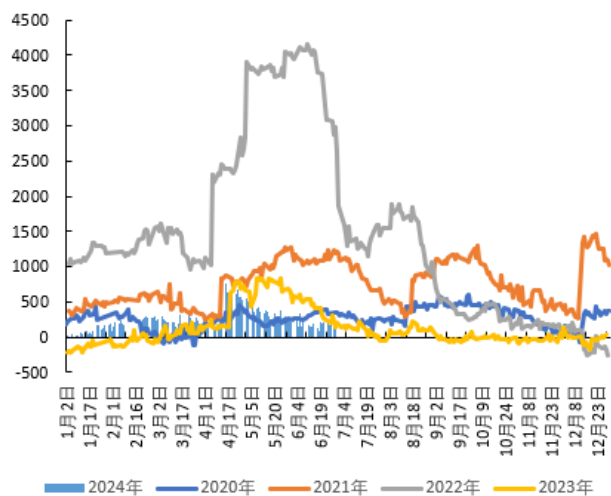
图7 菜油基差 (元/吨)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

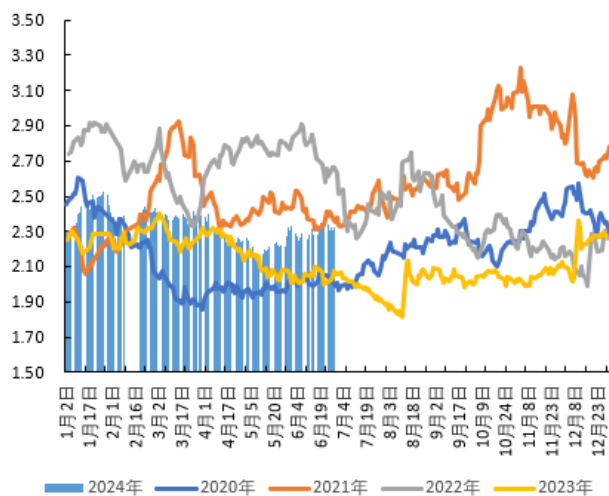


图8 棕榈油基差 (元/吨)



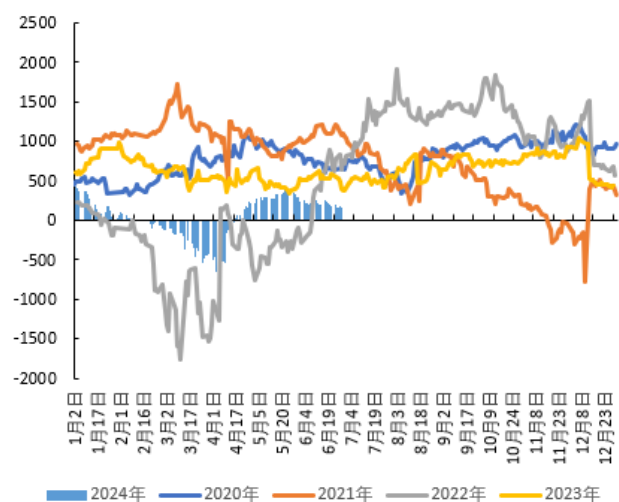
数据来源: Wind、华鑫期货研究所

图9 豆粕比



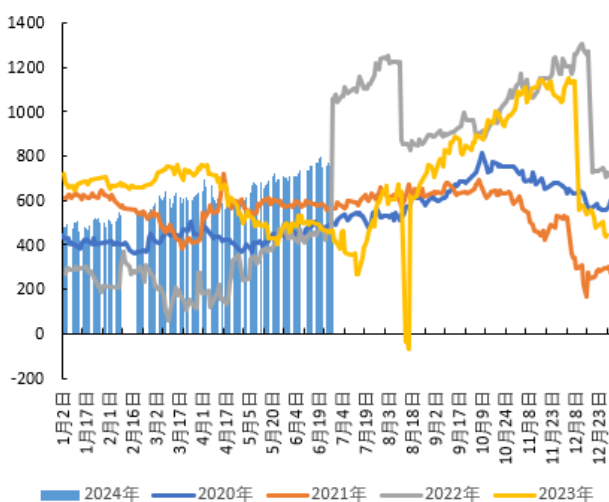
数据来源: Wind、华鑫期货研究所

图10 豆棕价差 (元/吨)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

图11 豆粕菜粕价差 (元/吨)

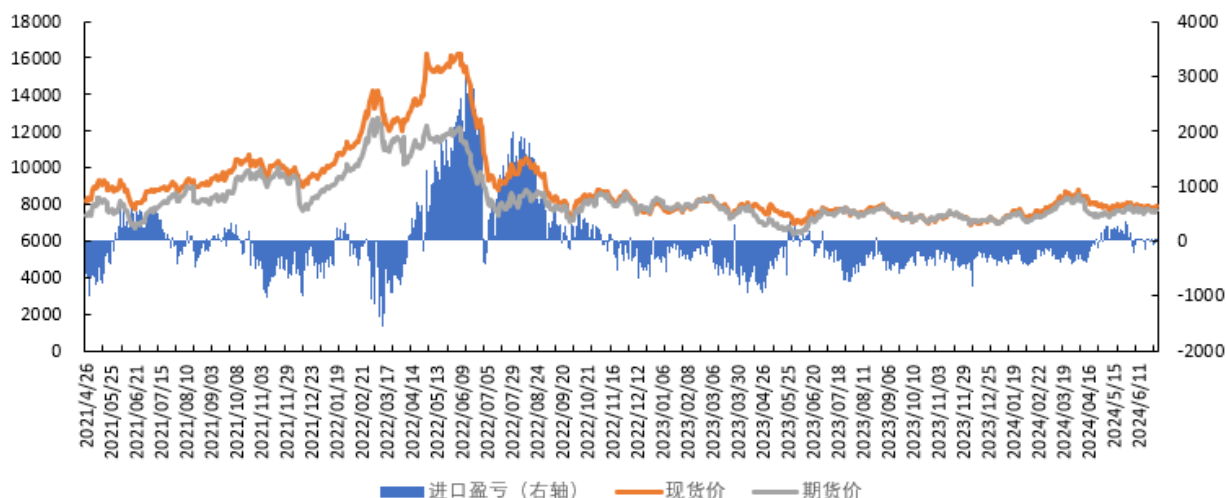


数据来源: Wind、华鑫期货研究所

三、棕榈油进口盈亏



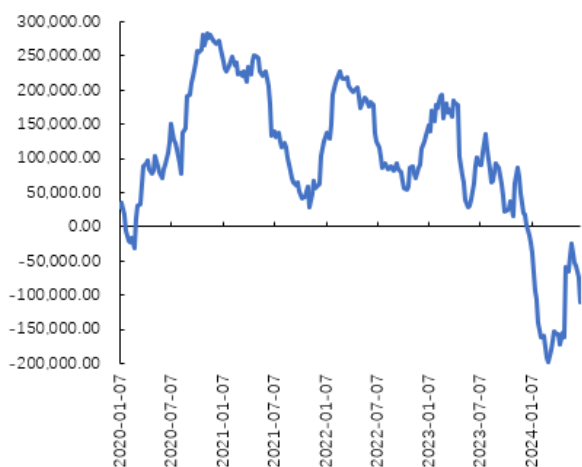
图12 棕榈油进口盈亏、现货价与期货价 (元/吨)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

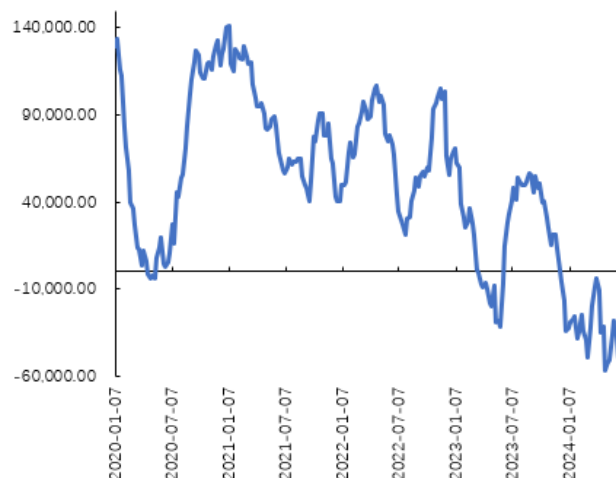
四、美国CBOT基金头寸

图13 美豆CTC数据中基金头寸变化 (张)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

图14 美豆油CTC数据中基金头寸变化(张)



数据来源: Wind、华鑫期货研究所

五、分析及展望

分析: 本周美豆维持弱势, 美豆盘面价格已经远低于自2022年以来的低点。USDA于6月28日(周五)公布种植面积报告, 美国2024年大豆种植面积为8610万英亩, 同比增加3%, 市场预期为8675.3万英亩。美豆种植面积低于市场预期, 利多市场。USDA季度谷物库存报告显示截止6月, 美豆结转库存9.69亿蒲式耳, 去年同期7.96亿蒲, 市场预期9.62亿蒲式耳。马来棕榈油出口环比的疲软, 同时国内大豆充足的供应使得豆系产品价格缺少向上驱动, 但原油的强势, 推动了油脂的上行。



展望：USDA公布的两份报告影响相抵消，且美豆供应充足的格局未变，后续继续关注产地天气情况，进入7月份，美豆的天气炒作窗口将开启，对美豆及国内豆粕等相关品种走势将保持乐观。印尼将在7月份上调棕油的出口税从6月份的每吨778.82美元调为每吨800.75美元，这一调整将对全球棕榈油市场产生了影响，可能促进马来棕榈油的出口，预计棕榈油的走势将强于豆油菜油。



注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

田景山

期货从业资格：F3045626

投资咨询资格：Z0015457

邮箱：tianjs@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货



华鑫研究（鑫期汇）

