20220630申万期货品种策略日报-油脂

申银万国期货研究所　倪梦雪（从业编号:F0264569；投资咨询号:Z0002226）
021-50586042 nimx@sywgqh.com.cn

国内期货市场		豆油主力		棕榈油主力		菜籽油主力	
	前日收盘价	10374		9734		12164	
	涨跌	278		470		360	
	涨跌幅(%)	2.75		5.07		3.05	
	成交量	672221		1008857		232573	
	持仓量	317841		329840		124239	
	持仓量变化	-3257		-15675		-6496	
	比价-价差	Y91	P91	OI91	Y-P	OI-Y	Y/M
	现值	190	258	468	640	1790	2.66
	前值	146	162	430	838	1649	2.66
国内现货市场	一级大豆油现货	豆油:辽宁:大连	豆油:京津:地区	豆油:山东:日照	豆油:江苏:张家港	豆油:广东:湛江	
	现值	11100	10940	10900	10960	10910	
	前值	11100	10980	10960	10840	10980	
	24° 棕榈油现货	棕榈油:天津	棕榈油:张家港	棕榈油:广东	期现价差（天津-期货）		
	现值	12760	12660	12860	3026		
	前值	12660	12560	12760	3322		
	四级菜油现货	防城港	东莞	厦门	南通		
	现值	12550	12550	12500	12700		
	前值	12450	12450	12400	12650		
	油料花生米	青岛	安阳	邯郸	肇庆		
	现值	9,200	9,400	9,400	10,200		
	前值	9,200	9,200	9,400	10,200		
进口利润		近月马来西亚棕榈油					
	现值	(1156.6)					
	前值	(782.8)					
榨压利润		近月毛菜油		近月菜籽			
	现值	(4,039)		58			
	前值	(3,879)		49			
仓单		豆粕	豆油	棕榈油	菜籽油		
	现值	20,821	10,261	1,200	0		
	前值	20,821	10,271	0	0		

行业信息	马来西亚预计，尽管价格下跌，未来1至2个月，将有1.8万名来自印尼的移民工人前往棕榈种植园工作，政府敦促棕榈油工厂恢复生产。
评论及策略	油脂：夜盘震荡偏弱。印尼提高部分地区DMO销售额度的转换因子数，1.1-1.35不等，这样DMO国内销售和出口比例将会低于此前的1:5，最终将会继续扩大出口。截止29日印尼国内毛棕榈油买卖双方价格分歧较大，暂无成交，报价较28日互有涨跌。自5月23日禁令解除以来，已发放189万吨棕榈油出口许可，因此印尼出口还未恢复正常，后期国内库存压力还是需要释放，尽管印尼国内毛棕榈油成交价格有所企稳反弹，但是短期DMO比例缩小后出口加快，通过推算，目前印尼出口价格还是比马来西亚有优势，在压力未释放完毕前，将会冲击盘面和现货，关注后续进口成本端变化。经历了前期油脂盘面下跌后，利好生物柴油需求，国内防控疫情措施走向宽松，利于消费，暂时油脂走势预计维持震荡，向上趋势仍将不明显。 豆菜粕：夜盘高开。美豆优良率下调，截至2022年6月26日当周，美国大豆生长优良率为65%，分析师平均预估为68%，之前一周为68%，去年同期为60%。在美国农业部(USDA)发布作物种植面积报告之前，分析机构对美国2022年大豆种植面积的预估均值为9044.6万英亩，预估区间介于8873.5-9237.5万英亩，USDA 3月31日预估值为9,095.5万英亩。上周国内豆粕继续累库至111.75万吨，周度表需增加5万吨至140万吨，高于2021年同期，但是低于2020年同期。预计本周国内油厂开机率略有上升，油厂大豆压榨量预计181.9万吨，开机率为63.23%。近月豆粕供应较多，需求不振，远月大豆到港不多，需求有望转好，外盘美豆盘面暂有支撑，关注6月底种植面积报告。
免责声明	免责声明 本报告的信息均资料来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。 本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。 本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。