

行业
油脂

日期
2024 年 2 月 22 日



农产品研究团队

研究员：余兰兰

021-60635732

yulanlan@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0301101

研究员：林贞磊

021-60635740

linzhenlei@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3055047

研究员：王海峰

021-60635727

wanghaifeng@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0230741

研究员：洪辰亮

021-60635572

hongchenliang@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyouran@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925



一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾

合约	前结算价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化
P2405	7326	7320	7412	7312	7382	56	0.76%	432932	390207	21318
P2409	6880	6860	6942	6852	6888	8	0.12%	55395	112380	5935
Y2405	7300	7266	7324	7246	7284	-16	-0.22%	423880	563783	25214
Y2409	7192	7156	7224	7156	7186	-6	-0.08%	64550	159704	5872
O1405	7743	7740	7788	7673	7732	-11	-0.14%	414995	280033	-310
O1409	7751	7750	7783	7677	7734	-17	-0.22%	42609	46280	6787

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

华南 24 度 2 月货 05+190；5 月船 05+150。广东东莞菜油贸易商基差报价：一菜：01405+280；三菜：01405+80；01405+20（东莞 5 月）。华东一豆基差报价：05+680 华东 2-3 月；05+450 华东 4-5 月；05+520 华东 2-5 月。

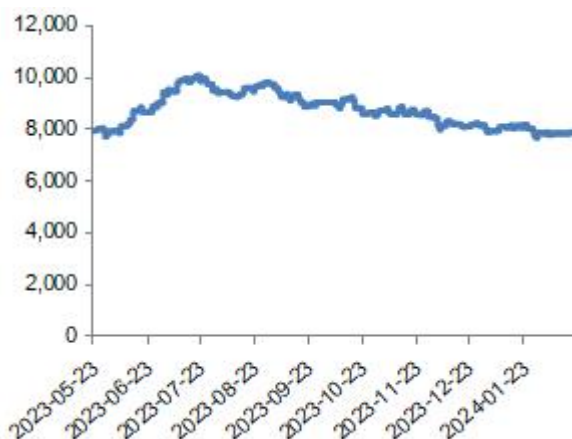
棕榈油一如既往表现最强，消息面多空交织。船运调查机构称 2 月 1-20 日期间马来西亚棕榈油出口量环比下降 11.9% 到 18.3%；作为对比，2 月 1-15 日期间棕榈油出口量环比降低 4.3% 到 17.1%。棕榈油出口步伐迟缓限制丈夫，但马来西亚棕榈油产量预计将会继续下滑，有助于限制棕榈油下跌空间。行业组织 SPOMMA 估计 2 月上半月马来西亚棕榈油产量环比下降 17 百分点。油脂短期缺乏方向性的驱动，单边建议棕榈油参照技术分析，以区间震荡操作为宜。套利方面，棕榈油适合多头配置，豆棕 05 价差缩小逻辑还在。菜油方面缺乏故事，适合空头配。

二、行业要闻

- 根据独立检验机构 AmSpec 公布数据显示，马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油出口量为 676949 吨，较 1 月 1-20 日出口的 828910 吨减少 18.3%。
- 根据船运调查机构 ITS 公布数据显示，马来西亚 2 月 1-20 日棕榈油出口量为 765024 吨，较 1 月 1-20 日出口的 867828 吨减少 11.8%。
- 马来西亚南部棕果厂商公会（SPPOMA）数据显示，2 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量环比下降 17.21%，其中鲜果串（FFB）单产环比下降 19.42%，出油率（OER）环比增加 0.51%。
- Safras：截至 2 月 16 日，巴西大豆收获进度为 29.4%，一周前为 21.6%，高于去年同期的 20.9%。过去五年同期平均收获进度为 24.4%。
- Secex：据外电 2 月 19 日消息，巴西对外贸易秘书处（Secex）公布的出口数据显示，巴西 2 月前三周出口大豆 290.88 万吨，日均出口量为 29.09 万吨，较上年 2 月全月的日均出口量 27.87 万吨增加 4%。

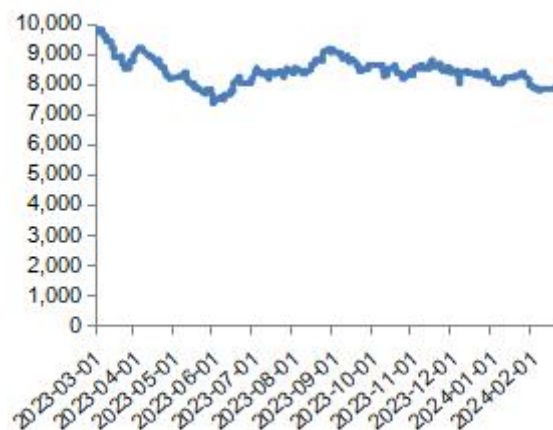
三、数据概览

图1：华东三级菜油现货价格（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：华东四级豆油现货价格（元/吨）



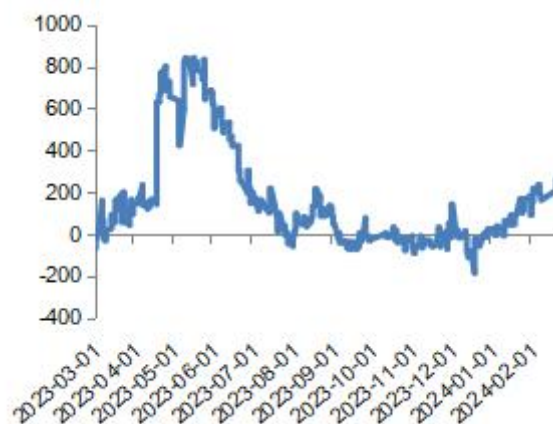
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：华南24度棕榈油现货价格（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：棕榈油基差变动（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：豆油基差变动（元/吨）



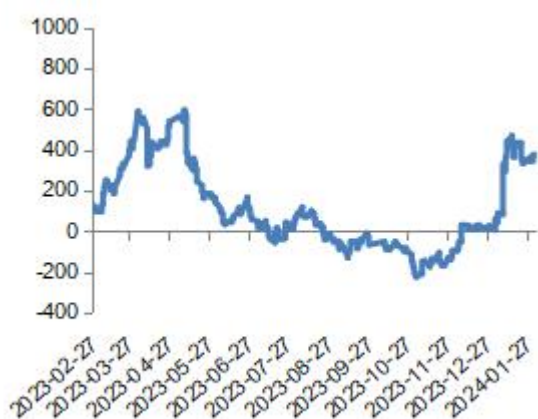
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：菜油基差变动（元/吨）



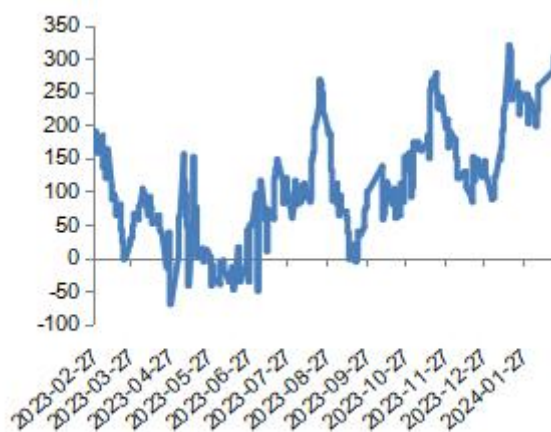
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图7：P1-5价差（元/吨）



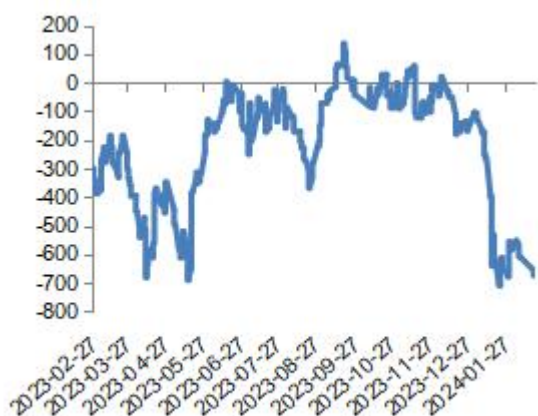
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图8：P5-9价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图9：P9-1价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图10：美元兑林吉特汇率



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图11：美元兑人民币汇率



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明:

本报告由建信期货有限责任公司(以下简称本公司)研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在授权范围内使用,并注明出处为“建信期货研究发展部”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

电话:021-60635548 邮编:200120

深圳分公司

地址:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话:0755-83382269 邮编:518038

山东分公司

地址:济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话:0531-81752761 邮编:250014

广东分公司

地址:广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话:020-38909805 邮编:510620

北京营业部

地址:北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话:010-83120360 邮编:100031

福清营业部

地址:福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话:0591-86006777/86005193 邮编:350300

郑州营业部

地址:郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话:0371-65613455 邮编:450008

宁波营业部

地址:浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话:0574-83062932 邮编:315000

总部专业机构投资者事业部

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)6楼

电话:021-60636327 邮编:200120

西北分公司

地址:西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话:029-88455275 邮编:710075

浙江分公司

地址:杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话:0571-87777081 邮编:310003

上海浦电路营业部

地址:上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)

电话:021-62528592 邮编:200122

上海杨树浦路营业部

地址:上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话:021-63097527 邮编:200082

泉州营业部

地址:泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话:0595-24669988 邮编:362000

厦门营业部

地址:厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话:0592-3248888 邮编:361000

成都营业部

地址:成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号

电话:028-86199726 邮编:610020

【建信期货联系方式】

地址:上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

邮编:200120

全国客服电话:400-90-95533 转5

邮箱:khh@ccb.ccbfutures.com

网址: <http://www.ccbfutures.com>