

行业  
油脂

日期  
2024年4月2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

wanghai@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	8094	8118	8220	8080	8328	234	2.89%	905546	404334	-32105
P2409	7566	7676	7742	7580	7738	172	2.27%	222469	273861	14449
Y2405	7710	7780	7836	7698	7832	122	1.58%	385973	430041	-33640
Y2409	7632	7704	7778	7632	7774	142	1.86%	258999	520969	41625
OI405	8058	8104	8109	7971	8087	29	0.36%	423449	169698	-14793
OI409	8143	8200	8210	8089	8200	57	0.70%	167501	182031	8485

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

华南一豆：05+480（4月）05+390（5月）05+350（5-6月）09+400（6-9月）。  
 东莞一菜现货：05+180；东莞三菜现货：05-30。华南24度现货05+200，5月船05+110。

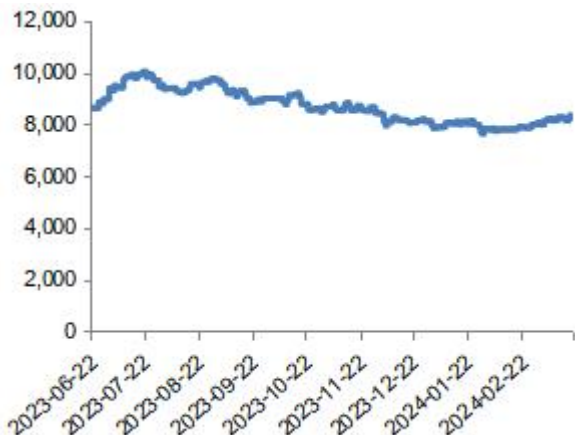
油脂盘面主要跟随棕榈油波动。由于棕榈油进口持续倒挂，中国目前的进口需求仍未能完全启动，国内港口库存仍将进一步回落。P2405临近交割，可能会面临被“逼仓”的风险。菜油05期价升水，菜油5-9反套继续持有。USDA季度报告符合预期，豆油现货随盘上涨，关注大豆到港压榨情况。

## 二、行业要闻

- 船运调查机构 ITS 布的数据显示，马来西亚3月1-25日棕榈油产品出口量为1,082,405吨，较上月同期的951,409吨增加13.8%。
- 独立检验公司 AmSpec Agri 称，马来西亚2024年3月1-25日棕榈油产品出口量为1,046,049吨，高于上月同期的863,108吨。
- 船货检验机构 SGS 发布的数据显示，马来西亚3月1-25日棕榈油产品出口量为997,825吨，较上月同期的861,334吨增加15.85%。
- 印尼贸易部称，印尼1月和2月棕榈油产品出口量分别为189万吨和101万吨，低于过去一年的月平均水平。不过印尼正在考虑修正其国内市场义务(DMO)政策，将其与生产挂钩而非出口，这也支撑了棕榈油价格。
- 南马来西亚棕榈油公会 (SPOMMA) 的数据显示，2024年3月1-25日，南马来西亚棕榈油产量环比增长12.31%。其中鲜果串单产环比增长12.84%，出油率(OER)减少0.10%。
- 马来西亚棕榈油协会(MPOA)的数据显示，2024年3月1-20日，马来西亚棕榈油产量环比增长2.98%。其中马来西亚半岛产量环比增长9.94%，东马来西亚减少6.96%，沙巴减少5.16%；沙撈越减少10.34%。

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）



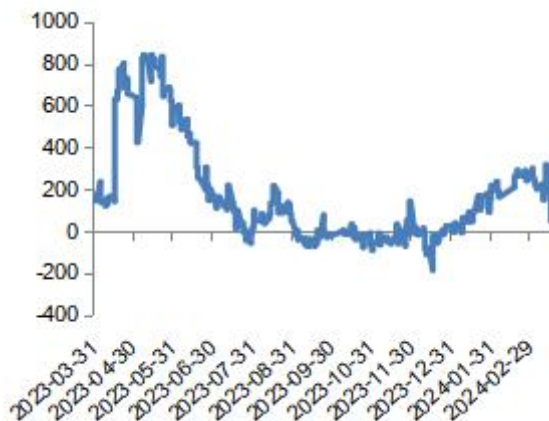
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：华南24度棕榈油现货价格（元/吨）



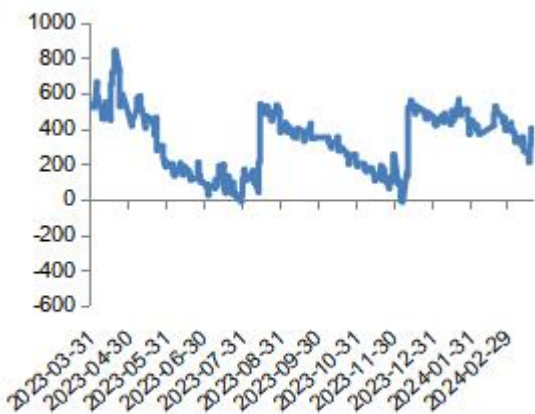
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：棕榈油基差变动（元/吨）



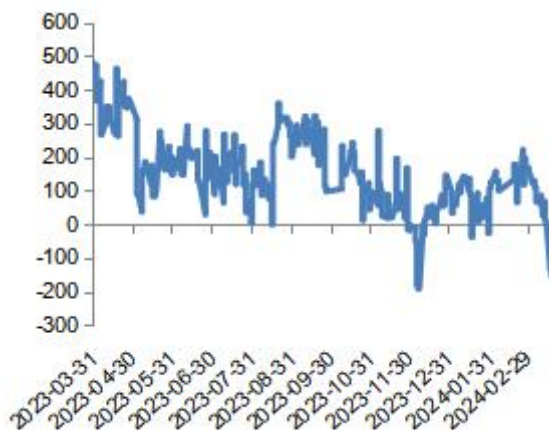
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：豆油基差变动（元/吨）



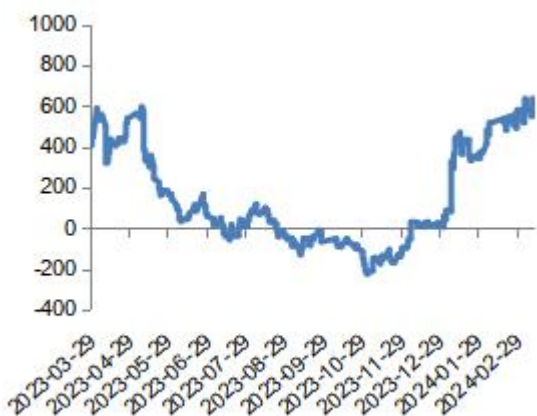
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：菜油基差变动（元/吨）



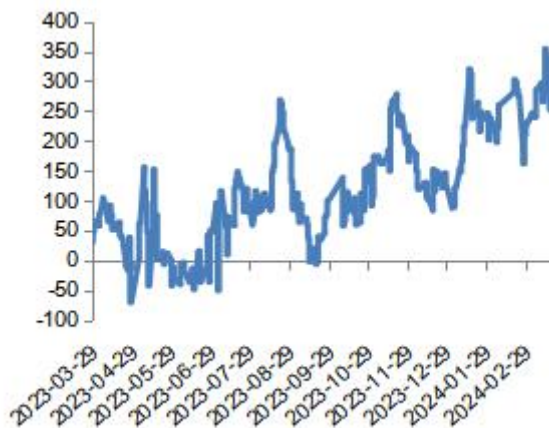
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图7：P1-5价差（元/吨）



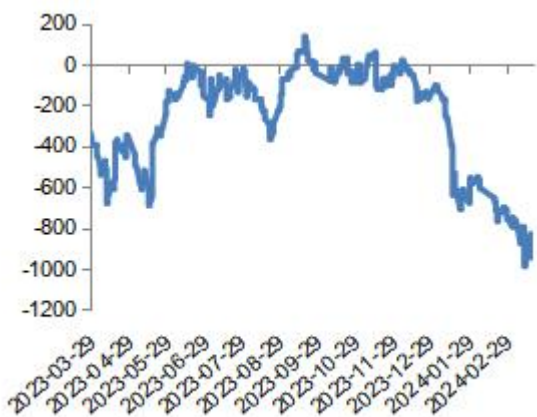
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

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：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室  
电话：0571-87777081 邮编：310000

**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>