

【冠通研究】

油脂低位震荡，关注底部支撑

制作日期：2023 年 1 月 11 日

棕榈油方面，截至 1 月 11 日，广东 24 度棕榈油现货价 7680 元/吨，较上个交易日-100。库存方面，截至 1 月 6 日当周，国内棕榈油商业库存 96.1 万吨，环比-1.7 万吨。豆油方面，主流豆油报价 9340 元/吨，较上个交易日-20。

消息上，据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 1 月 1-10 日棕榈油出口量为 247711 吨，上月同期为 492960 吨，环比下降 49.75%。

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 1 月 1-10 日马来西亚棕榈油单产减少 11.99%，出油率增加 0.07%，产量减少 11.62%。

现货方面，1 月 10 日豆油成交 70000 吨，棕榈油成交 2000 吨，总成交比上一交易日-1300 吨。

根据船期预测，预估 2023 年 1 月全国棕榈油到港量为 30 万吨左右；买船方面，上周共新增 3 条买船，为 3 月和 5 月船期。

油厂方面，供给端，昨日全国主要油厂开机率 72.3%，高位运行。截止 1 月 6 日当周，豆油产量为 37.8 万吨，周环比-1.2 万吨，边际供应回落；需求方面，豆油表观消费量为 35.3 万吨，周环比-0.3 万吨；库存方面，主要油厂豆油库存为 81.4 万吨，周环比+2.6 万吨。

截至收盘，棕榈油主力收盘报 7794 元/吨，-1.26%，持仓+12401 手。豆油主力收盘报 8510 元/吨，-0.35%，持仓-592 手。

豆油方面，上周油厂基差合同继续回升，但仍处同期低位，压榨利润转差下，国内供应端压力相对有限，近期国内需求端出现提速，年前备货节奏加快，虽有宽松预期，但国内库存中期难有大增空间。盘面上，豆油低位震荡运行，重心下移，关注 8450 附近支撑，宽幅震荡思路，前期多头头寸继续持有，区间底部附近逢低可少量布多。

棕榈油方面，从马来船运机构 1 月 1-10 日的统计数据看，需求端边际继续转差，产地减产已成共识，马来 12 月供需报告显示，供给未有超预期回落，市场焦点主要还在于需求端的变量，而出口的超预期回落，再难支撑棕油价格短线进一步上行。中国国内库存仍处高位，1 月到港量回落，但国内需求尚未恢复到正常水平，库存去化能力相对有限，短期看库存高点已现，持续关注需求的修复表现。盘面上，棕榈油主力低位震荡，走势疲软，尚未打破宽幅震荡走势，关注区间低点支撑，前期多单少量持有，短线观望为主。



（棕榈油 05 合约 1h 图）



（豆油 05 合约 1h 图）

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。