

【冠通研究】

油脂低位震荡，关注底部支撑

制作日期：2023 年 1 月 12 日

棕榈油方面，截至 1 月 12 日，广东 24 度棕榈油现货价 7680 元/吨，较上个交易日持平。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 9360 元/吨，较上个交易日+40。

消息上，印尼棕榈油协会表示，B35 生物柴油计划将为国内毛棕榈油消费量增加 250 万吨至 300 万吨。

据 MPOB，预计 2023 年马来西亚棕榈油产量为 1900 万吨，毛棕榈油价格为每吨 4000 至 4200 林吉特，印尼产量是可疑的，劳工问题、印尼产量仍影响着毛棕榈油价格。

针对欧盟和美国对棕榈油生产国提出的“毫无根据的指控”，马来正考虑停止向欧洲出口棕榈油。

现货方面，1 月 11 日豆油成交 29200 吨，棕榈油成交 2400 吨，总成交比上一交易日-40400 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。

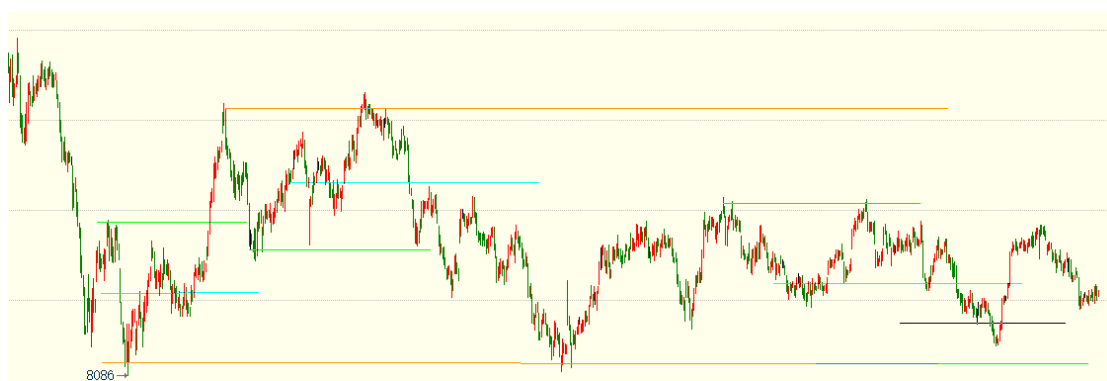
截至收盘，棕榈油主力收盘报 7826 元/吨，+0.36%，持仓+12847 手。豆油主力收盘报 8548 元/吨，+0.4%，持仓+5426 手。

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，持续关注需求的持续性。盘面上，豆油低位震荡运行，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，也令盘面承压运行。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

一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。