

【冠通研究】

供给尚存隐忧，短线偏多思路

制作日期：2023 年 2 月 14 日

棕榈油方面，截至 2 月 14 日，广东 24 度棕榈油现货价 7860 元/吨，较上个交易日+70。库存方面，截至 2 月 10 日当周，国内棕榈油商业库存 98.01 万吨，环比-4.78 万吨。豆油方面，主流豆油报价 9560 元/吨，较上个交易日+20 元/吨。

印尼计划将 2 月 16 日至 28 日毛棕榈油参考价格定在 880.03 美元/吨。印尼出口成本仍高于马来。

现货方面，2 月 13 日，豆油成交 25700 吨、棕榈油成交 3200 吨，总成交较上一交易日-6700 吨。

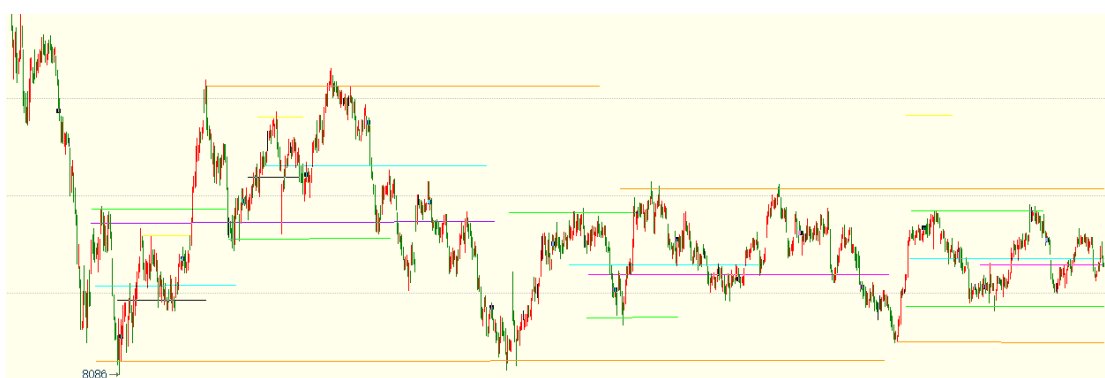
油厂方面，供给端，2 月 13 日全国主要油厂开机率降至 53.2%。油厂开机大幅回升，截止 2 月 10 日当周，豆油产量为 36.5 万吨，周环比+14.2 万吨；需求方面，上周豆油表观消费量为 37.4 万吨，环比+10.2 万吨；库存方面，主要油厂豆油库存为 79.05 万吨，周环比-0.86 万吨。

截至收盘，棕榈油主力收盘报 7914 元/吨，+0.38%，持仓-16997 手。豆油主力收盘报 8680 元/吨，+0.05%，持仓+7357 手。

本周线下教学如期恢复，提振消费，油脂现货市场成交活跃。当前油厂榨利恢复不佳，开机率仍低于节前水平，豆油供应端压力相对有限，库存维持低位。东南亚产区降雨再度转增，对加里曼丹及婆罗洲等主产区均有影响，2 月棕榈油产量仍有隐忧，同时马来出口需求回升，供需难以进一步宽松，对价格具有支撑。当前印尼并未对出口做出大幅设限，但仍需持续关注印尼斋月前的需求情况以及天气和政策对国际供应可能产生的影响。中国国内库存仍处高位，国内到港趋缓，及消费增加，库存高位回落。国内消费提振以及国际供应端隐忧尚存，油脂潜在利多驱动仍在，短期震荡偏多思路。盘面上，关注棕榈油 7800-7850 的短线支撑，及上方 8100 的压力情况；豆油关注 8560 一线的支撑力度。前期多单可继续持有，逢低少量布多。



（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。