

【冠通研究】

供应炒作再起，短线谨慎看多

制作日期：2023 年 3 月 2 日

棕榈油方面，截至 3 月 2 日，广东 24 度棕榈油现货价 8350 元/吨，较上个交易日+130。库存方面，截至 2 月 24 日当周，国内棕榈油商业库存 97.82 万吨，环比+1.71 万吨。豆油方面，主流豆油报价 9740 元/吨，较上个交易日+30。

消息上，印尼计划在今年 6 月通过国内交易所推出毛棕榈油交易，以创建该国自己的基准价格。

印度取消了葵花油免税配额，有助于提振这个头号植物油进口国对豆油和棕榈油的需求，

现货方面，3 月 1 日，豆油成交 18600 吨、棕榈油成交 10200 吨，总成交较上一交易日+12900 吨。

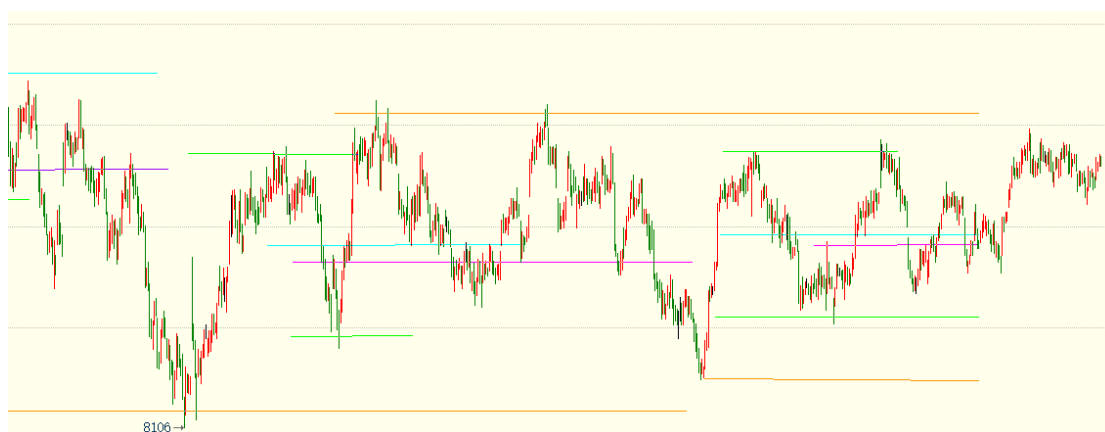
油厂方面，供给端，3 月 1 日全国主要油厂开机 42.4%，低位运行，本周供应压力依然不大。上周平均开机率 52%，环比-5.2%，豆油供应边际回落，豆油产量为 29.4 万吨，周环比-2.94 万吨；需求方面，截至 2 月 24 日当周，豆油表观消费量为 31.62 万吨，环比-1.18 万吨；供需双弱下，库存降至 76.38 万吨，周环比-2.21 万吨。

截至收盘，棕榈油主力收盘报 8340 元/吨，+1.71%，持仓+32231 手。豆油主力收盘报 8892 元/吨，+0.72%，持仓+683 手。

国内诺如病毒进入高发期，关注其对消费节奏仍有影响。现货端，随着南方天气升温，棕榈油成交活跃，豆油需求也有所恢复。本周油厂豆油供应端压力依然有限，随着需求回升，库存将维持去库，支撑盘面价格。东南亚产区降雨增强，气象灾害预警拉响，市场担忧对产量的影响，抵消出口偏弱的利空。总体上，产区供需边际仍在博弈，盘面走势偏强。但中长期压力犹存，在主要进口国高库存压力下，需求难有进一步回升，后续即将面临东南亚增产季压力，难以摆脱宽幅震荡格局，可借助本轮市场利多，若盘面冲高后可继续减持多单，谨慎看多。



（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。