

【冠通研究】

油脂震荡下行，多单止盈为主

制作日期：2023 年 3 月 7 日

棕榈油方面，截至 3 月 7 日，广东 24 度棕榈油现货价 8280 元/吨，较上个交易日-20 元/吨。库存方面，截至 3 月 3 日当周，国内棕榈油商业库存 102.88 万吨，环比+5.06 万吨。豆油方面，主流豆油报价 9680 元/吨，较上个交易日-70 元/吨。

消息上，据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 2 月棕榈油产量预估减少 11.1%，其中马来半岛减少 10.35%，马来东部减少 12.17%，沙巴减少 11.47%，沙撈越减少 14.5%。

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 3 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 69.39%，出油率减少 0.15%，产量减少 70.18%。

印度政府和行业官员周一表示，该国正在考虑上调棕榈油的进口关税，以帮助国内受油菜籽价格暴跌影响的农户。当前印度对毛棕榈油征收 5.5%的关税，另外，该国还对 33 度棕榈油（精炼棕榈油）征收 12.5%的进口税。

现货方面，3 月 6 日，豆油成交 2800 吨、棕榈油成交 1700 吨，总成交较上一交易日-17850 吨。

油厂方面，供给端，3 月 6 日全国主要油厂开机降至 39.95%。上周平均开机率 47.27%，环比-5.2%，边际供应继续回落。截至 3 月 3 日当周，豆油产量为 26.72 万吨，周环比-2.69 万吨；需求方面，上周豆油表观消费量为 29.1 万吨，环比-2.5 万吨；供需双弱下，库存降至 74.01 万吨，周环比-2.37 万吨。

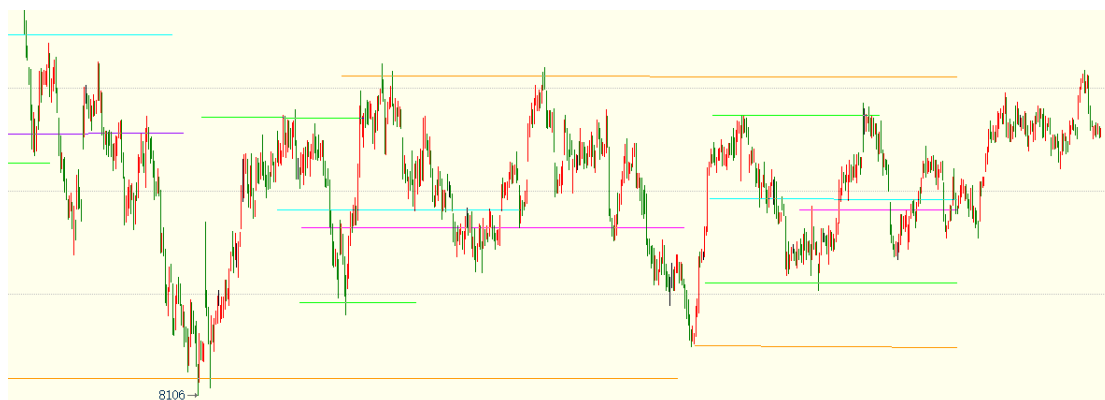
截至收盘，棕榈油主力收盘报 8202 元/吨，-1.51%，持仓-2143 手。豆油主力收盘报 8882 元/吨，-1.03%，持仓-10442 手。

国内现货交投明显转冷，观望情绪浓厚。上周油厂豆油供应进一步回落，随着需求回升，国内库存将维持去库，对盘面形成支撑。国外方面，未来一周东南亚雨势依然猛烈，收获工作仍面临中断风险，市场目前也在重点关注阿根廷的产量问题，关注本周四 USDA 月度

供需报告，短期支撑油脂高位震荡。中长期看，随着东南亚进入旱季，产量将迎来季节性增长，主要进口国高库存普遍偏高，近期需求难有亮眼表现。关注盘面区间高点压力，前期多单逢高减仓，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。