

【冠通研究】

油脂弱势下行，关注需求修复

制作日期：2023 年 3 月 10 日

棕榈油方面，截至 3 月 10 日，广东 24 度棕榈油现货价 7940 元/吨，较上个交易日-120。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 9330 元/吨，较上个交易日-160 元/吨。

消息上，据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-10 日棕榈油出口量为 501514 吨，上月同期为 345080 吨，环比增加 45.33%。

现货方面，3 月 9 日，豆油成交 1400 吨、棕榈油成交 1900 吨，总成交较上一交易日-8500 吨。

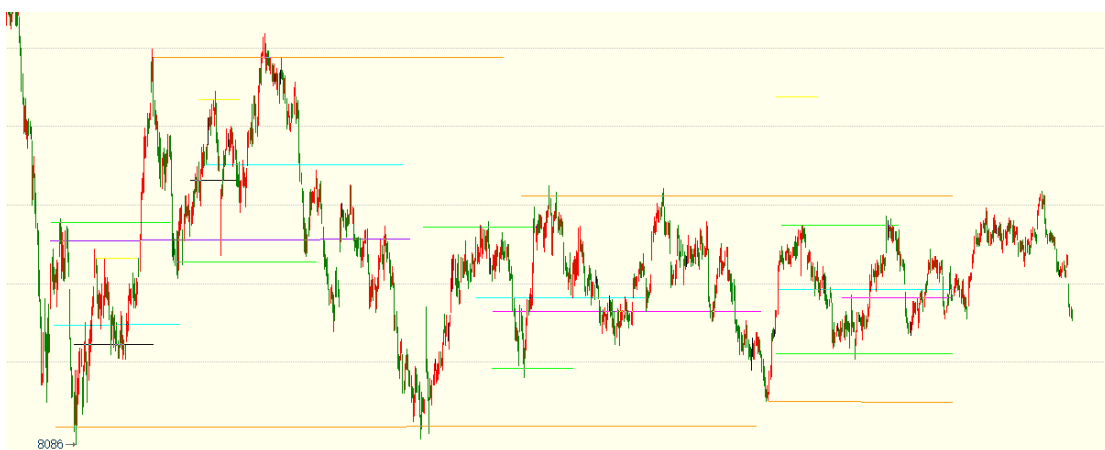
油厂方面，供给端，3 月 9 日全国主要油厂开机率 38.63%，本周开机预计进一步回落。上周平均开机率 47.27%。3 月 3 日当周，豆油产量为 26.72 万吨，周环比-2.69 万吨；需求方面，上周豆油表观消费量为 29.1 万吨，环比-2.5 万吨；供需双弱下，库存降至 74.01 万吨，周环比-2.37 万吨。

截至收盘，棕榈油主力收盘报 7912 元/吨，-1.71%，持仓-8905 手。豆油主力收盘报 8560 元/吨，-2.17%，持仓-5951 手。

国内油脂现货交投冷清，观望情绪浓厚。国内棕榈油到港回升，下游需求走弱，库存高企；本周油厂开机预计继续回落，保持供需双弱格局，豆油库存料低位运行。国外方面，今日 MPOB 公布 2 月供需报告，马来西亚 2 月棕榈油进口为 52446 吨，环比减少 63.81%；出口为 111 万吨，环比减少 1.99%；产量为 125 万吨，环比减少 9.35%；库存为 212 万吨，环比减少 6.56%，报告整体符合市场预估，未提供进一步指引，难改盘面短期弱势。3 月上旬东南亚降雨持续，阻断收获工作，叠加出口好转，短期为盘面提供支撑。考虑到印尼国内消费预增，以及巴西政府将于三月决定生物柴油混合率，中长期看，油脂盘面仍存在安全边际，预计对冲东南亚季节性增产影响，保持中性偏松局面，关注主要进口国需求恢复节奏。油脂盘面或保持宽幅震荡格局，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。