

【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。