

【冠通研究】

油脂谨慎看空，宽幅震荡思路

制作日期：2023 年 3 月 16 日

棕榈油方面，截至 3 月 16 日，广东 24 度棕榈油现货价 7800 元/吨，较上个交易日-120。库存方面，截至 3 月 10 日当周，国内棕榈油商业库存 101.57 万吨，环比-1.31 万吨。豆油方面，主流豆油报价 8920 元/吨，较上个交易日-210 元/吨。

消息上，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 3 月 1-15 日马来西亚棕榈油单产减少 29.06%，出油率减少 0.19%，产量减少 29.08%。

3 月 15 日，俄罗斯和联合国代表就延长黑海港口农产品外运协议举行新一轮磋商。俄方当天表示，同意将这一协议延长 60 天。

现货方面，3 月 15 日，豆油成交 8300 吨、棕榈油成交 5100 吨，总成交较上一交易日-4050 吨。

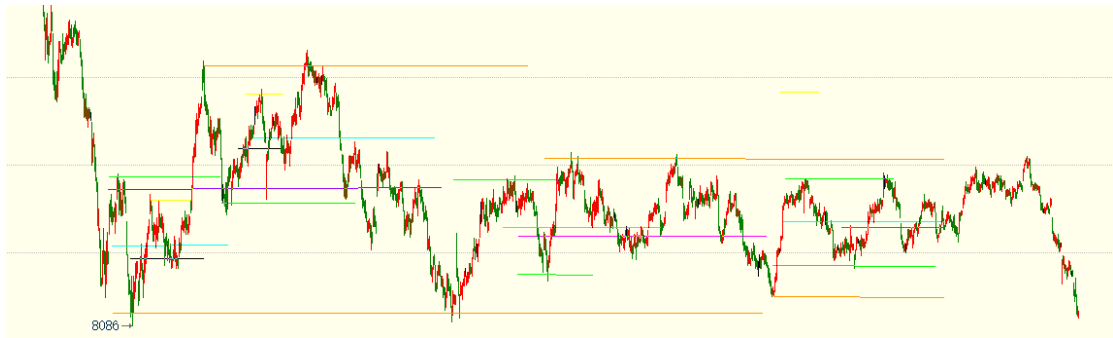
油厂方面，供给端，昨日全国主要油厂开机率降至 42.69%。截至 3 月 10 日当周，豆油产量为 25.97 万吨，周环比-0.75 万吨；需求方面，上周豆油表观消费量为 25.73 万吨，环比-3.36 万吨；供需双弱下，库存为 74.25 万吨，周环比+0.24 万吨。

截至收盘，棕榈油主力收盘报 7734 元/吨，-1.13%，持仓-9525 手。豆油主力收盘报 8166 元/吨，-2.83%，持仓-5013 手。

国内油脂交投气氛转冷。棕榈油库存保持高位；油厂供需双弱格局，豆油库存低位运行。国外方面，随着黑海外运协议续签，东南亚降雨强度减弱以及巴西发运激增下，缓解阿根廷减产影响，在国际油价大幅走弱影响下，预计油脂近期仍将维持偏弱格局。需求方面，印尼为保障其国内斋月需求，进一步调高毛棕参考价，利于马来需求回升。主要进口国库存高位，需求难有大增空间，但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，削弱供需不利影响，盘面或保持宽幅震荡格局，短线建议观望为主，远期合约等待企稳后的多头机会。



（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。