

## 冠通期货热点评论

### -----需求淡季遭遇“罐车乱象”，三大油脂回吐前期涨幅

发布时间：2024年7月10日

#### 事件：

截至北京时间,2024年7月10日收盘,国内棕榈油主力跌超2.5%、豆油主力跌超3%、菜油主力跌近4%。

#### 点评：

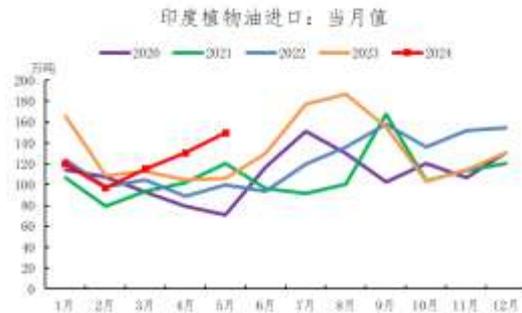
从供需层面看,在欧盟菜籽、东欧葵花籽减产逐步淡去后,市场开始逐步聚焦新季美豆产量,极佳的优良率和适逢的降雨似乎令丰产预期无懈可击,施压油脂市场。此外,中国、印度植物油库存均已重拾升势,植物油进口压力渐显,特别是印度的植物油库存依然明显高于历史正常水平,意味着庞大的进口或难以持续,棕榈油产地正处增产周期,风调雨顺下,面临进一步的库存压力。

回到国内,供应端,面临持续到港的棕榈油与进口大豆;需求端,正处中小学暑期,淡季特征明显,国内油脂累库加快。

消息面,植物油厂家检验松懈、罐车运输乱象问题甚嚣尘上,根据《食用植物油散装运输规范》中指明,运输食用植物油应使用专用容器,不得使用非食用植物油罐车和容器运输。虽然为推荐标准,但基本作为行业惯例执行。负面消息令本就饱受销售压力的经销商雪上加霜。涉事的中储粮集团的对下属的勉县新力油脂、中储粮油脂(天津)做出惩治、召回等方案,并未取得舆论认可。目前已有通过开源定位到涉事车辆曾停留于中粮、金龙鱼等油厂的信息,更是一石激起千层浪,目前事件仍在持续发酵、扩大中。

短期来看,油脂板块在事件影响出清前预计维持偏弱走势。不过在国内废油出口旺盛,以及国际市场出清阶段利空影响后,预计将受到中长期供需收紧的基本面支撑,预计后续下跌空间有限。

投资有风险,入市需谨慎,以上评论仅供参考。



数据来源：钢联、冠通研究

分析师：

姜庭煜，执业资格证号 F03096748/ Z0020486。

本报告发布机构：

一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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。