

棕榈油

一、行情综述

近期棕榈油处在一个供需双弱阶段。供应方面国内库存外于季度性高位，消费方面也进入传统的消费淡季。盘面价多以震荡盘整为主。近两日受需求复苏预期提振随大宗商品整体走高，但整体价格仍在前几个月的盘整区间之内。

期货方面：12月27日棕榈油 2305 合约收盘价 8170 元/吨，上次早会前日收盘价为 7876 元/吨，收盘价相比涨 294 元左右。

现货方面：12月27日广东地区棕榈油现货 8000 元 /吨，较上次早会时涨 250 元左右。国内其它主要棕榈油市场日照 8170 元/吨、张家港 8140 元/吨。主力基差-170

库存方面：据 Mysteel，截至 2022 年 12 月 23 日（第 51 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 104.96 万吨，较上周增加 2.51 万吨，增幅 2.45%。

国内进口利润：12月27日国内棕榈油进口利润为 76.86 元/吨，较上一交易日增加 323.69 元/吨，近期进口利润多为负值。

二、近期基本面汇总

- 1、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022 年 12 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产减少 4.42%，出油率增加 0.02%，产量减少 4.31%。
- 2、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 1262147 吨，上月同期为 1272721 吨，环比下降 0.83%。

- 3、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 1224122 吨，较 11 月出口的 1192881 吨增加 2.62%。
- 4、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口量为 1226966 吨，较 11 月出口的 1199383 吨增加 2.3%。
- 5、印尼经济事务统筹部副部长：印尼计划将 2023 年 1 月 1-15 日毛棕榈油参考价格定在每吨 858.96 美元。这一参考价格将使该期间的出口关税为每吨 50 美元，出口专项税为每吨 90 美元，与目前的水平持平
- 6、USDA 预计，印尼 2021/22 年度棕榈油产量为 4320 万吨。由于海外市场生物柴油生产需求增加，印尼 2022/23 年度棕榈油消费量预计将增至 1050 万吨，2021/22 年度为 1000 万吨。美国农业部称，棕榈油柴油和石化柴油价格之间的价差缩窄，刺激了今年数个出口市场的自由调配。

三、技术面显示（棕榈油主连）

趋势指标，日 MA 组合从走平，昨日收盘价格来到日 MA 组合之上。boll 指标上看，三轨由走平逐渐同时向下，价格连续两日大涨后回到了中上轨之间。

摆动指标，MACD 指标上看，日线 macd, DIFF、DEA 线在 0 线下方形成金叉，目前仍在 0 线下方运行。SLOWKD 指标在，目前 KD 线在（20—40）区间金叉相交，趋于钝化。

技术面整体关注 8700-7400 的箱体区间。

四、后期关注点

- 1、印尼是否能如期实行 B35orB40 计划（23 年 1 月 1 日）对生物柴油需求影响。
- 2、中国和印度的棕榈油库存压力能否释放，重点关注国内棕榈油港口库存增速是否放缓。

豆 油

一、行情综述

和棕油不同近期应该是豆油的消费旺季，但是由于疫情的对餐饮行业影响导致需求相对疲软。近两日受需求复苏预期提振同样随大宗商品整体走高。

期货方面：12月27日 Y2305 合约收盘是 8794 元/吨，上次早会时价格在 8718 元/吨，涨 76 元左右。

现货方面：12月15日广州地区豆油现货价格 9600 元/吨，较上次早会跌 50 元。

库存方面：据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 12 月 23 日（第 51 周），全国重点地区豆油商业库存约 76.455 万吨，较上周增加 1.153 万吨，涨幅 1.53%。

据 Wind 数据，截至 12 月 20 日，全国豆油港口库存为 50.25 万吨，上周同期为 51.10 万吨，环比减少 0.85 万吨

二、近期基本面汇总

- 1、美国农业部发布的出口检验周报显示，截至 2022 年 12 月 22 日当周，美国对中国（大陆地区）装运 1073756 吨大豆，前一周美国对中国大陆装运 1109604 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 61.25%，上周是 68.50%。
- 2、据 Mysteel 对国内主要油厂调查数据显示：开机情况：第 51 周（12 月 17 日至 12 月 23 日）全国主要油厂大豆实际压榨量为 210.82 万吨，开机率为 73.28%。其中大豆库存为 369.3 万吨，较上周减少 30 万吨，减幅 7.51%，同比去年增加 48.1 万吨，增幅 14.98%。

三、技术面显示（豆油主连）

趋势指标，日 MA 组合从走平，偏向空头排列。昨日收盘后价格回到了 MA10 之上，受压 MA20 线；boll 指标上看，三轨同时向下运行，价格在中下轨之间。

摆动指标，MACD 指标上看，0 线下方，DIFF 下穿 DEA 线，形成死叉向上发散后，有在 0 线下方重新相交。

SLOWKD 指标在 0-20 区间 K 线与 D 线形成金叉。

四、后期关注点

国内节前备货对库存的释放情况，南美大豆播种整体是否顺利；南美大豆步入生长关键期，南美南部干旱现象是否会加重。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。