

棕榈油

一、行情综述

近期棕榈油盘面价仍处在一个震荡盘整的态势。价格基本维持在从22年7月份以来形成的1300(7400-8700)点左右区间内运行，近三个月的周平均波动幅度在(ATR)500左右。基本上来看也是供需双弱阶段。供应方面国内库存外于季度性相对高位，但是库存已经不再继续走高，开始小幅下降。消费方面相较于豆油菜油等竞品油脂棕油处在传统的消费淡季。

期货方面：01月09日棕榈油2305合约收盘价7988元/吨，上次早会日收盘价在8174元/吨，收盘价相比跌186元左右。

现货方面：01月09日广东地区棕榈油现货7870元/吨，较上次早会时跌130元左右。国内其它主要棕榈油市场日照8000元/吨、张家港7950元/吨。主力基差-110

库存方面：据Mysteel，截至2023年1月6日(第1周)，全国重点地区棕榈油商业库存约96.06万吨，较上周减少1.73万吨，降幅1.77%；同比2022年第1周棕榈油商业库存增加51.79万吨，增幅68.04%。

国内进口利润：01月09日国内棕榈油进口利润为-299.81元/吨元/吨，较上一交易日增加19.29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，2023年1月1-5日马来西亚棕榈油单产减少15.25%，出油率持平，产量减少15.25%。
- 2、据船运调查机构ITS数据显示，马来西亚1月1—5日棕榈油出口量为71100吨，较去年12月同期出口的223757

吨减少 68.22%。其中，毛棕榈油出口量为 19000 吨，占总出口量的 26.7%；出口至欧盟 28700 吨。

- 3、船运调查机构 SGS 发布的数据显示，2022 年 12 月 1-31 日，马来西亚棕榈油出口量为 1,512,468 吨，比 11 月份的 1,519,560 吨降低 0.5%。
- 4、据 AmSpec 发布的数据显示，：马来西亚 12 月 1-31 日棕榈油出口量为 1456986 吨，较 11 月同期的 1498862 吨减少 2.8%。
- 5、据马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据，马来西亚 12 月 1-31 日棕榈油产量预估减 4.42%，其中马来半岛减 5.46%，马来东部减少 2.86%，沙巴减 3.97%，沙捞越增 0.72%。
- 6、印尼和马来西亚同意加强棕榈油方面的合作，印尼总统佐科·维多多周一在与马来西亚总理安瓦尔·易卜拉欣会晤后表示，两国已同意共同努力提振棕榈油市场，打击对棕榈油的“歧视”。

三、技术面显示（棕榈油主连）

趋势指标，日 MA 组合走平，昨日收盘价格处于日 MA 组合之内。boll 指标上看，三轨由走平，目前价格在中上轨之间靠近中轨运行。

摆动指标，MACD 指标上看，日线 macd, DIFF、DEA 线在 0 线下方形成金叉后运行至 0 线上方，但价格上冲受阻后开口收缩。SLOWKD 指标在，目前 KD 线在（80—60）区间死叉相交。

四、后期关注点

- 1、1 月 10 日 12:30，MPOB 公布 12 月马来西亚棕榈油供需报告。市场预计马棕油出口量将录得 2022 年 8 月份以来首次下降。
- 2、印尼是否能如期实行 B35（23 年 2 月 1 日），如果顺利实施预计提升棕榈油消费量 85 万—90 万吨。对生物柴油需求影响。

豆 油

一、行情综述

目前虽然从传统上来说豆油的消费旺季，但是由于疫情的影响餐饮行业的复苏仍需时日。近期随油脂市场整体偏弱影响也是连续走低。

期货方面：1月9日 Y2305 合约收盘是 8636 元/吨，上次早会时价格在 8794 元/吨，跌 150 元左右。

现货方面：1月9日广州地区豆油现货价格 9430 元/吨，较上次早会跌 170 元。

库存方面：据 Mysteel，截至 2022 年 1 月 6 日（第 1 周），全国重点地区豆油商业库存约 81.375 万吨，较上周增加 2.55 万吨，涨幅 3.24% 。

二、近期基本面汇总

- 1、巴西本周大豆已播种 98.4%，较上周进展 0.8%，较去年快 0.2%。其中，出芽期占比 0.8%，开花期占比 23.2%，结荚期占比 42.6%。阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所数据显示，截至 1 月 5 日为止大豆的播种仅完成 81.8%，低于去年同期的 86.8%。交易所预计今年的播种面积为 1670 万公顷，目前已播种 1366 万公顷。
- 2、咨询机构 SAFRAS & Mercado 公司的调查显示，预计 2022/23 年度巴西大豆产量达到 1.5337 亿吨，比之前的预测减少 0.76%。不过，调低后的产量仍将创下历史新高，比上年增长 20.3%。。
- 3、根据 Mysteel 农产品对全国主要油厂的调查情况显示，2023 年第 1 周（12 月 31 日至 1 月 6 日）111 家油厂大豆实际压榨量为 199.15 万吨，开机率为 69%。油厂实际开机率低于预期，较预估低 3.19 万吨；较前一周实际压榨量减少 0.65 万吨。预计第 2 周（1 月 7 日至 1 月 13 日）国内油厂开机率继续上升，油厂大豆压榨量预计 209 万吨，开机率为 73%。

三、技术面显示（豆油主连）

趋势指标，，日 MA 组合走平，价格 MA 组内之内运行；boll 指标上看，三轨走平，价格在中下轨之间，靠近中轨运行。

摆动指标，MACD 指标上看，DIFF，DEA 线，紧贴 0 线进行。SLOWKD 指标在（80-60）区间 K 线与 D 线形成死叉。

关注 9100 至 8100 的箱体区间。

四、后期关注点

国内餐饮用油需求存在恢复预期是否能够实现，特别国内春节前备货对库存的影响情况，南美大豆播种情况；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。

本报告清晰准确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。