

棕榈油

一、行情综述

首先是春节长假后，棕榈油在大宗商品整体情绪向好的情况下，在首个交易日跳空高开高走。但在随后的交易日里高企的库存数据，预示着需求的回升还需时日。但从本周起印尼政府国内市场义务（DMO）计划的传闻让多头看到了久违的希望，市场拉起了一波三连阳。从技术图形来看今年开市至今盘面走出了一波小V形的反弹。但整体价格仍在从去年8月份开始形成的区间这内。

期货方面：2月7日棕榈油 2305 合约收盘价 7988 元/吨，上次早会日收盘价在 7840 元/吨，收盘价相比涨 148 元左右。

现货方面：2月7日广东地区棕榈油现货 7850 元 /吨，较上次早会时涨 80 元左右。国内其它主要棕榈油市场日照 8020 元/吨、张家港 7940 元/吨。基差为负

库存方面：据 Mysteel，截至 2023 年 2 月 3 日（第 5 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 102.79 万吨，较上周减少 0.31 万吨，降幅 0.3%；同比 2022 年第 5 周棕榈油商业库存增加 68 万吨，增幅 195.46%。

国内进口利润：今日棕榈油进口利润为-195.58 元/吨，较 2 月 6 日增加 155.03 元/吨。近期进口利润多为负值。

二、近期基本面汇总

1、国家粮油信息中心：预测 2022/23 年度我国棕榈油进口量 570 万吨，比上年度的 439 万吨增加 131 万吨。

主要原因是全球棕榈油供应预期改善，价格回落，支持进口量止降转升。

2、据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2023 年 2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产增加 28.88%，

出油率减少 0.94%，产量增加 23.93%。

- 3、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1—5 日棕榈油出口量为 115510 吨，较上月同期出口的 71100 吨增加 62.5%。
- 4、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，马来西亚 1 月 1—31 日棕榈油出口量为 1113292 吨，较 2022 年 12 月出口的 1512468 吨减少 26.39%
- 5、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 1 月 1-31 日棕榈油出口量为 1066287 吨，较 2022 年 12 月出口的 1456986 吨减少 26.82%。
- 6、印尼部长 Luhut Pandjaitan 表示，印尼政府已决定将食用油的国内市场义务（DMO）提高到 50%。在斋月之前，散装食用油的价格将上涨。目前，政府正在观察食用油消费的变化。他解释说，这样做只是为了保持国内供应，确保价格保持稳定。希望这些努力能够稳定食用油价格，帮助人们以负担得起的价格轻松获得食用油。
- 7、据外媒报道，印尼海事和投资事务统筹部周一晚在一份声明中表示，在国内食用油价格上涨的背景下，印尼将审查棕榈油出口配额的比例。政府对棕榈油销售进行监管，包括根据 DMO 计划出售的棕榈油价格以及廉价食用油方案下的供应。印尼目前允许公司出口 6 倍于其国内市场销售量的产品。

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。SLOWKD 指标在，目前 KD 线在（40-60）区间金叉相交。

四、后期关注点

- 1、马来西亚棕榈油局（MPOB）将于 2 月 10 日发布 1 月份棕榈油供需数据。

- 2、印尼政府 DMO 计划的持续性。
- 3、长期关注的就是生物柴油的需求情况（B35 计划）。

豆 油

一、行情综述

节后豆油的走势趋同于棕油，高开后冲高受阻，后随原油大幅走低，再有在近期库存数据回落的情况下开始反弹，但整体反弹幅度略弱于棕油，仍然缺乏向上突破的动力。

期货方面：2月7日 Y2305 合约收盘是 8738 元/吨，上次早会时价格在 8788/吨，跌 50 元左右。

现货方面：2月7日广州地区豆油现货价格 9530 元/吨，较上次早会涨 100 元。

库存方面：据 Mysteel 调研显示，截至 2023 年 2 月 3 日，全国重点地区豆油商业库存约 79.91 万吨，较上次统计减少 4.95 万吨，降幅 5.83%。

据 Wind 数据，截至 2 月 7 日，全国豆油港口库存为 54.7 万吨，上周同期为 57.9 万吨，环比减少 3.2 万吨。

近期基本面汇总

- 1、2月6日，国家粮油信息中心发布 2 月《油脂油料市场供需状况月报》，预测 2022/23 年度我国豆油新增供给量 1823 万吨，同比增加 103 万吨，其中豆油产量 1763 万吨，豆油进口量 60 万吨。预计年度豆油食用消费量 1610 万吨，预计工业及其他消费 180 万吨，年度国内豆油供需结余 25 万吨。
- 2、据巴西农业部下属的国家商品供应公司 CONAB，截至 02 月 04 日，巴西大豆播种率为 99.8%，上周为 99.7%，去年同期为 99.8%。截至 02 月 04 日，巴西大豆收割率为 8.9%，上周为 5.2%，去年同期为 16.8%。
- 3、美国农业部数据显示，截至 2023 年 2 月 2 日当周，美国大豆出口检验量为 1829826 吨，前一周修正后为 1930901 吨，初值为 1855293 吨。2022 年 2 月 3 日当周，美国大豆出口检验量为 1241160 吨。本

作物年度迄今，美国大豆出口检验量累计为 37899927 吨，上一年度同期 37690959 吨。

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，价格在中上轨之间，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。

四、后期关注点

- 1、USDA 2 月月报将于本周四凌晨公布，重点关注南美供给问题。
- 2、技术面上关注 9100 至 8100 的箱体区间。

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。