

盘面低位反弹 破位仍需时日

一、本月棕榈油行情回顾

本月油脂继续维持着区间宽幅震荡的走势，由于印尼的出口限制消息以及产区的天气配合，从区间震荡的底部上涨到顶部，但整体的供给情况变化有限。国内需求方面，餐饮消费好于去年是大概率事件，整体复苏程度等待具体数据。但是目前来看，国内棕榈油库存高企制约这行情的进一步走高。

本月棕榈油期货主力合约 2305 报收 8228 元/吨，较 1 月末涨 4.42%，上涨 348 元/吨。2305 合约开盘价 7862 元/吨，最低价 7590 元/吨，最高价 8356 元/吨。月波幅 700 元左右，本月成交量 1289.0 万手。月末持仓量 47.3 万手。

国内现货油脂市场：截止到 2 月 28 日，国内棕榈油全国均价在 8250 元/吨，较上月末上涨约 500 元/吨。

库存方面：据 Mysteel，截至 2023 年 2 月 24 日(第 8 周)，全国重点地区棕榈油商业库存约 97.82 万吨，较上周增加 1.71 万吨，增幅 1.78%；同比 2022 年第 8 周棕榈油商业库存增加 64.08 万吨，增幅 189.92%。

盘面技术指标显示：趋势指标，日 MA 组合有从走平向多头排列过渡的倾向，至 2 月 28 日收盘价格在 MA10 之上 MA5 之下，MA5、MA10、MA20 上穿 MA 组合。boll 指标上看，三轨由走平趋向于开口。目前价格在上轨内运行。摆动指标，MACD 指标上看，日线 macd, DIFF、DEA 线在 0 线下方形成金叉。，目前两线已经回到 0 线之上，且红柱也在持续走高。SLOWKD 指标，目前 KD 线在（40-60）区间金叉相交，向上扩散。

图(1)为棕榈油主力日 K 线图



图（1）

图(2)为棕榈油主力月 K 线图



图（2）

二、本月棕榈油基本面关注点

- 1、据南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)数据显示,2023年2月1-28日马来西亚棕榈油单产增加5.38%,出油率减少0.63%,产量增加1.9%。
- 2、据船运调查机构SGS公布数据显示,预计马来西亚2月1-28日棕榈油出口量为1131939吨,较上月同期

出口的 1113292 吨增加 1.67%。据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 2 月 1-28 日棕榈油出口量为 1159720 吨，上月同期为 1133868 吨，环比增加 2.28%。据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 2 月 1-28 日棕榈油出口量为 1062057 吨，上月同期为 1066287 吨，环比减少 0.4%。

3、商务部对外贸易司数据报告：（本期报告以进口商 02 月 1 日-15 日的报告数据为基数，下期报告期为 02 月 16 日-28 日。）

①本期进口实际装船 27.98 万吨，同比上升 1117.80%；本月进口预报装船 30.74 万吨，同比上升 216.84%；下月进口预报装船 1.50 万吨，同比下降 89.90%。

②本期实际到港 5.61 万吨，同比下降 2.72%；下期预报到港 16.95 万吨，同比上升 531.32%；本月实际到港 22.56 万吨，同比上升 166.87%；下月预报到港 5.75 万吨，同比下降 62.42%。

三、后市关注点

- 1、马来半岛极端天气的影响，3 月上旬天气预报部分地区可能出现暴雨情况。
- 2、开斋节前，为保证棕榈油供应，印尼是否将 DMO 政策改为 1:2 的。
- 3、长期关注的仍是生物柴油的需求情况。

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。