

棕榈油

一、行情综述

近入3月以来东南亚棕榈油产区逐步进入产量恢复期，边际供应明显改善。虽然对极端天气的担忧会给盘面造成影响，但是从近期的天气来看，并未有极端情况发生产区生产相对平稳。国内需求方面，餐饮消费缓慢复苏中。但是国内高企的棕榈油库存，使得的棕榈油目前的行情不容易表现得如往年2、3月份那么强势。在上周冲高受阻后出现连续下跌，目前已几乎回吐春节后的全部涨幅，价格已经回到了整个盘整区间的下沿

期货方面：3月13日棕榈油 2305 合约收盘价 7872 元/吨，上次早会日收盘价在 8268 元/吨，收盘价相比跌 400 元/吨。

现货方面：3月13日广东地区棕榈油现货 7970 元 /吨，较上次早会时跌 250 元左右。国内其它主要棕榈油市场日照 8050 元/吨、张家港 7970 元/吨。基差为正现货升水。

库存方面：据 Mysteel，截至 2023 年 3 月 10 日（第 10 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 101.57 万吨，较上周减少 1.31 万吨，降幅 1.27%；同比 2022 年第 10 周棕榈油商业库存增加 72.63 万吨，增幅 250.97%。

国内进口利润：3月13日棕榈油进口利润为-444.89 元/吨。近三个月进口利润多为负值。

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3月1-10日马来西亚棕榈油单产减少 42.78%，出油率减少 0.22%，产量减少 43.94%。
- 2、据船运调查机构 SGS 公布数据显示，预计马来西亚 3 月 1—10 日棕榈油出口量为 487530 吨，较上月同期出口的 323280 吨增加 50.81%。

- 3、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 3 月 1—10 日棕榈油出口量为 474830 吨，较上月同期出口的 312092 吨增加 52.14%。
- 4、据船运调查机构 ITS 数据显示，马来西亚 3 月 1-10 日棕榈油出口量为 501514 吨，上月同期为 345080 吨，环比增加 45.33%。
- 5、3 月 10 日马来西亚棕榈油局 MPOB 数据显示，2023 年 2 月马来西亚棕榈油产量、出口、库存、进口量分别为 1251313 吨、1114343 吨、2119509 吨和 52446 吨，环比分别减少 9.35%、1.99%、6.56%和 63.81%，均低于市场预期。
- 6、印尼将 3 月 16 日至 31 日毛棕榈油参考价格定在 911.41 美元/吨，此前为 889.77 美元/吨。这一价格将使得同期印尼毛棕榈油出口税在每吨 74 美元，专项税为每吨 95 美元，较目前水平持平。

三、技术面显示（棕榈油主连）

趋势指标：日 MA 组合未形成多头排列重新进入走平状态，13 日收盘价格继续在 MA 组合之下。boll 指标上看，三轨由走平，至周五收盘价格回到中下轨之间。

摆动指标：MACD 指标上看，日线 macd, DIFF、DEA 线在 0 线上方形成死叉，且绿柱也在持续走低。SLOWKD 指标，目前 KD 线在（60-80）区间死叉相交，向下扩散。

四、后期关注点

- 1、盘面价格关注（8500-7500）盘整区间。
- 2、印尼棕榈油出口限制影响。
- 3、硅谷银行（SVB）事件是否会引发了金融市场大规模抛盘，对资金流动性产生影响。
- 4、长期关注的仍是生物柴油的需求情况。

豆 油

一、行情综述

国内豆油盘面的走势趋同于棕油，整体表现仍弱于棕油。在月初价格冲高回落后，目前豆油盘面价格仍维持窄幅盘整的态势。目前价格来到盘整区间的下沿。

期货方面：3月13日 Y2305 合约收盘是 8544 元/吨，上次早会时价格在 8864 元，跌 320 元左右。

现货方面：3月13日广州地区豆油现货价格 9420 元/吨，较上次早会跌 240 元。目前基差在持续走低。

库存方面：据 Mysteel，截至 2023 年 3 月 10 日（第 10 周），全国重点地区豆油商业库存约 74.25 万吨，较上次统计增加 0.24 万吨，增幅 0.32%。

据 Wind 数据，截至 3 月 13 日，全国进口大豆港口库存为 657.033 万吨，3 月 6 日为 656.953 万吨，环比增加 0.08 万吨。

二、近期基本面汇总

1、2023 年第 10 周(3 月 3 日-3 月 10 日)油厂大豆压榨量为 138.7 万吨， 环比上周减少 13.8 万吨。

2023 年自然年度累计大豆压榨总量为 1558 万吨，同比增 4.3% (+65 万吨)

2、农业咨询机构 Agrural：截至上周四，巴西 2022/23 年大豆收割面积占总播种面积的 53%，上周为 43%，而去年同期为 64%。

3、根据巴西民防部门公布的数据，截至当地时间 3 月 11 日，在该国南部的南里奥格兰德州，已有 375 个城市因遭遇持续干旱而宣布进入紧急状态。

4、据外媒报道，阿根廷罗萨里奥谷物交易所表示，将阿根廷 2022/23 年度大豆产量预估从 3450 万吨大幅下修至 2700 万吨，因干旱影响。

三、技术面显示（豆油主连）

趋势指标，日 MA 组合仍然走平，今日收盘价格处于 MA 组合之下；boll 指标上看，三轨走平，开口收窄，

价格回到中下轨之间运行。

摆动指标，MACD 指标上看，DIFF，DEA 线，紧贴 0 线之上运行。05 合约成为主力合约以来，SLOWKD 指标第三次在（60-80）区间 K 线与 D 线形成死叉，向下扩张。

四、后期关注点

- 1、重点关注南美干旱对供给的影响。
- 2、硅谷银行（SVB）事件是否会引发了金融市场大规模抛盘
- 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。