

2012年12月25日

棕油、菜油早报

电话 15557177591

Q Q 147661169

广发期货油脂早报：油脂市场冲高回落

[市场表现]

周一油脂市场冲高回落，基本面疲弱打压油脂反弹高度，棕榈油 1305 合约收盘 6842 元，较上日收盘价下跌 16 元，跌幅 0.23%，持仓 53 万手，成交 75.3 万手。

菜籽油冲高回落，菜籽油 1305 合约收盘 9818 元，较上日收盘价上涨 32 元，涨幅 0.33%，持仓 8.0 万手，成交 2.3 万手。

马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格周一上涨，盘中交投清淡，因投资者继续在周二圣诞节前回补空头仓位。3 月棕榈油期货收涨 0.8%，报每吨 2,428 令吉，盘中在 2,411-2,437 令吉的窄幅区间交投。

[现货价格]

棕榈油现价方面，12 月 24 日，国内港口 24 度棕榈油价格反弹。张家港报在 6300 元/吨，涨 100 元/吨，议价 6250 元/吨，成交议价可放低，当地及周边库存 26 万吨；宁波地区报在 6600 元/吨，涨 100 元/吨，当地及周边地区总库存 1 万吨左右（所有种类）；广州港报在 6200 元/吨，上涨 150 元/吨，成交议价，港口库存 33.2 万吨左右。

菜籽油现价方面，12 月 24 日，国内菜油现货市场报价稳定为主。湖北地区四级菜油报 10700 元/吨，报稳，有议价空间，国产四级菜油高报 11000 元/吨-11100 元/吨，可议价；安徽地区四级菜油报 10700 元/吨，高报低走，国产四菜 11000 元/吨，成交疲软；江苏地区报在 10600 元/吨，另有高报 10600 元/吨-10700 元/吨，据悉，华东地区进口毛菜油成交价 10050 元/吨，市场交投不振。

价差方面，张家港豆油现价 8750 元，张家港棕榈油现价 6300 元，江苏菜籽油现价 10600 元，豆油棕榈油现货价差为 2450 元，菜油豆油现货价差为 1850 元。进口方面，港口地区进口毛豆油分销（参考）报价在 8700-8750 元/吨，成交可议价。广州棕榈油现货价格 6200 元，1 月船期马来西亚棕榈油进口成本 6410 元，倒挂 210 元，国内港口棕榈油库存上升至 100 万吨左右。

[市场消息]

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

马来西亚船运调查机构 SGS 周四公布的数据显示，马来西亚 2012 年 12 月 1-20 日出口棕榈油 1,015,440 吨，较上月同期增加 0.5%。

该国另外一家船货调查机构 ITS 公布称，该国 12 月前 20 天出口棕榈油约 100 万吨，环比下滑 1.9%。

周一国家质检总局召开会议讨论棕榈油进口监管细则，据消息人士透露中国质检总局已经确定从明年 1 月 1 日正式实行 229 号文件里的监管新规，这也意味着中国政府驳回了马来西亚棕榈油局要求延期六个月的请求。之前如果进口植物油质量不符合规定的，允许在港地加工然后过关但 229 号文件规定从明年起质量不达标的将直接退货。

[行情分析]

马来西亚气象局周日发布的最新预报显示，周三以前，柔佛州和彭亨州等主要油棕榈油种植园所在地料迎来降雨，恐导致低洼地段爆发洪涝。

投资者急切等待本周三船运调研机构 ITS 和 SGS 公布的马来西亚 12 月 1-25 日的棕榈油出口数据。市场参与者称，若数据显示此期间出口加速，价格可能上涨。

ITS 周四表示，马来西亚 12 月 1-20 日棕榈油出口环比下滑 1.9%，至 100 万吨左右。但另一机构 SGS 则称，1-20 日棕榈油出口小增 0.5% 至 102 万吨。

[操作建议]

马来西亚柔佛州和彭亨州等主要油棕榈油种植园所在地料迎来降雨，恐导致低洼地段爆发洪涝，马盘棕榈油收涨 0.8%，国内大连棕榈油冲高回落，基本面疲弱打压棕榈油反弹高度，棕榈油 1305 合约上方在 6900-6950 元一带有较大压力，建议日内在区间 6900 元一带逢高抛空。

菜籽油跟随豆油、棕榈油走势，菜籽油在低持仓和低成交量下走势相对疲弱，上涨乏力，下跌动力不足，近期维持震荡走势，短期菜籽油 1305 合约继续受压于 9900 元一带。