

2013年1月8日

棕油、菜油早报

## 广发期货油脂早报：油脂冲高回落

**[市场表现]**

周一棕榈油回落，冲高获利回吐使油脂上涨乏力，棕榈油 1305 合约收盘 6964 元，较上日收盘价下跌 64 元，跌幅 0.91%，持仓 59.6 万手，成交 60.4 万手。

菜籽油 1305 合约收盘 9790 元，较上日收盘价下跌 62 元，跌幅 0.63%，持仓 9.3 万手，成交 5.3 万手。

马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格周一连续第三日下挫，投资者关注出口需求。指标 3 月毛棕榈油期货收跌 2%，报每吨 2,418 令吉，盘中一度下挫 2.1% 至每吨 2,416 令吉。

**[现货价格]**

棕榈油现价方面，1 月 7 日，国内港口 24 度棕榈油价格稳定。张家港报在 6400 元/吨，稳定，成交议价可放低，当地及周边库存 25.9 万吨；宁波地区报在 6700 元/吨，持平，当地及周边地区总库存 1 万吨左右（所有种类）；广州港报在 6250 元/吨，稳定，成交议价，港口库存 35.4 万吨左右。

菜籽油现价方面，1 月 7 日，国内菜油现货市场价格走势淡定。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，个别进口四菜 10350 元/吨，据悉，华东地区进口毛菜油成交价 10100 元/吨，市场询盘有限。

价差方面，张家港豆油现价 8750 元，张家港棕榈油现价 6400 元，江苏菜籽油现价 10600 元，豆油棕榈油现货价差为 2350 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 8650-8700 元/吨，成交可议价。广州棕榈油现货价格 6250 元，1 月船期马来西亚棕榈油进口成本 6738 元，倒挂 488 元，国内港口棕榈油库存上升至 115 万吨左右。

**[市场消息]**

据船运调查机构 SGS 发布的最新数据显示，2012 年十二月份前二十五天马来西亚棕

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！**

手机 一五五五七一七一五五一  
QQ 一四七六六一一六九  
九一三九八二五二一

榈油出口量为 129 万吨，比上月同期增长 3%。另外一家船运调查机构 ITS 预计马来西亚十二月份前二十五天棕榈油出口量为 128 万吨，比上月同期增长 0.5%。24 度精炼棕榈油出口关税从 3%下调到 2%。

据印尼贸易部官员周三表示，印尼政府决定将明年一月份毛棕榈油出口关税从十二月份的 9%下调到了 7.5%。

### **[操作建议]**

10 号马来西亚公布棕榈油产量和库存数据，预计马来西亚库存数据难以大幅下降，国内棕榈油港口库存达到 115 万吨，基本面依然对棕榈油价格形成压制，制约棕榈油期价的反弹幅度，技术上关注棕榈油 1305 合约在 6870 元一带的有效支撑。

周一菜籽、菜粕走势强劲，现货库存偏低，节前采购推动菜粕涨停，传言菜籽收购价上调也支撑菜籽大幅收涨，菜籽油受豆油、棕榈油下跌拖累走势偏弱，总体豆类油脂供需格局并不支持菜籽系列品种大幅上涨，建议不宜追多。