

撰写人: 王翠冰 从业资格号: F3030669 投资咨询从业证书号: Z0015587

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	大连棕榈油 主力合约收盘价(元/吨)	9,752.00	+178.00↑	大连棕榈油 5-9价差 (元/吨)	868	+28.00↑
	大连棕榈油 持仓量 (手)	507,965.00	-9169↓			
	大连棕榈油 前20名净持仓 (手)	52,907	+3063↑	大连棕榈油 仓单 (张)	0	-1405↓
	马棕主力收盘价(令吉/吨)	5,331.00	+48.00↑	NYMEX轻质原油结算价(美元/桶)	87.35	+2↑
现货价格	现货24度 (天津) (元/吨)	11,000.00	+190.00↑	马来西亚FOB离岸价 (美元/吨)	1,374.00	+3↑
	现货24度 (张家港) (元/吨)	11,100.00	+190.00↑	马来西亚CNF到岸价 (美元/吨)	1,401.00	+3↑
	现货24度 (广东) (元/吨)	11,050.00	+190.00↑			
	DCE P 主力合约基差(东莞) (元/吨)	1,248.00	+12.00↑			
上游情况	马来棕榈油产量 (月, 吨)	1450905	-184027↓	马来棕榈油出口量 (月, 吨)	1414566	-50952↓
	马来棕榈油库存 (月, 吨)	1583040	-234021↓	马来棕榈油压榨率 (月, %)	20.08	-0.14↓
	印尼棕榈油产量 (月, 万吨)	457		印尼棕榈油出口量 (月, 万吨)	289	
	印尼棕榈油库存 (月, 万吨)	365				
	船运机构SGS前10日出口(5日, 吨)	325601	-1012654↓	船运机构ITS前10日出口(5日, 吨)	334750	-971658↓
	SPPOMA前20日产量(5日, 吨)		-0.17↓	MPOA1月1-20日产量(5日, 吨)		-0.144↓
产业情况	豆油-棕榈油FOB价差(美元/吨)	18.48	+4.63↑			
	棕榈油港口库存 (周, 万吨)	46.2	-5.70↓	马来西亚进口棕榈油利润(日, 元/吨)	354.55	+161.27↑
	棕榈油进口量 (月, 万吨)	44	0.00	豆油库存 (周, 万吨)	68.30	+1.40↑
	菜油库存 (周, 万吨)	21.49	+1.10↑			
	马来西亚进口成本价(日, 元/吨)	10,645.45	+29↑			
	豆油 (江苏) (元/吨)	10,260.00	+80.00↑	菜油 (江苏) (元/吨)	12,770.00	0.00
下游情况	豆棕现货价差 (元/吨)	-550.00	-10.00↓	菜棕现货价差 (元/吨)	1,770.00	-190↓
	马来棕榈油食品用量(年, 百万吨)	700.00	0.00	马来棕榈油工业用量(年, 百万吨)	2,600.00	0.00
	印尼棕榈油食品用量(年, 百万吨)	6,370.00	+170.00↑	印尼棕榈油工业用量(年, 百万吨)	8,800.00	0.00
	中国棕榈油食品用量(年, 百万吨)	4,620.00	+166.00↑	中国棕榈油工业用量(年, 百万吨)	2,450.00	+50↑
产区天气						
期权市场	棕榈油期货平值看涨期权波动率(%)	26.07		棕榈油期货平值看跌期权波动率(%)	27.00	
	棕榈油平值期权20日历史波动率(%)	14.40		棕榈油平值期权60日历史波动率(%)	40.66	
行业消息	<p>1据南部半岛棕榈油压榨商协会 (SPPOMA) 数据显示, 1月1-20日马来西亚棕榈油单产减少13.43%, 出油率减少0.74%, 产量减少16.7%。</p> <p>2船运调查机构ITS数据显示, 马来西亚1月1—25日棕榈油出口量为876056吨, 较去年12月1—25日出口的1306408吨减少32.94%。</p>					
观点总结	<p>从基本面来看, 南部半岛棕榈油压榨商协会(SPPOMA)发布的数据显示, 1月1-20日马来西亚棕榈油产量环比减少16.7%。马棕步入减产季, 产量继续减少。船运调查机构ITS数据显示, 马来西亚1月1—25日棕榈油出口量为876056吨, 较去年12月1—25日出口的1306408吨减少32.94%。虽然产量有所回落, 不过出口回落幅度也较大, 限制棕榈油的涨幅。国内基本面来看, 棕榈油到港量继续减少, 库存下滑。1月26日, 沿海地区食用棕榈油库存36万吨 (加上工棕45万吨), 比上周同期减少5万吨, 月环比减少6万吨, 同比减少25万吨。其中天津7.5万吨, 江苏张家港11万吨, 广东12万吨。由于棕榈油进口持续倒挂, 一季度国内买船偏少, 预计1月份棕榈油到港量不足40万吨; 但由于棕榈油价格高企, 消费需求疲软, 将限制库存下降幅度。目前, 马来棕榈油的供应压力依然有限, 继续支撑棕榈油的价格。印尼推动混合生物柴油计划以及产量低迷预期共同提振市场。印尼政府高级官员表示, 印尼能源部计划于2月开始对含有40%生物柴油的混合汽车燃料(B40)实施道路测试。此番表态预示着印尼B40计划将迈出实质性一步, 将大幅提升棕榈油的生物燃料需求。另外, 印尼限制出口的消息, 也提振马来出口的预期, 支撑棕榈油的价格。地缘政治危机, 提振原油的走势, 支撑油脂类的价格。盘面来看, 棕榈油上涨趋势还未改变, 前期剩余多单继续持有, 止损上移至10日均线。</p>				<p>更多观点请咨询!</p>	
重点关注	<p>周四中国粮油信息中心公布棕榈油库存情况, 31日ITS&SGS公布马来棕榈油出口情况</p>					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!