

2012 年 12 月 28 日

棕油、菜油早报

广发期货油脂早报：棕榈油放量突破盘整区间

手机 15557177591
Q Q 147661169
913982521

[市场表现]

周四棕榈油反弹突破，棕榈油 1305 上涨到 7000 元关口之上，棕榈油 1305 合约收盘 7016 元，较上日收盘价上涨 146 元，涨幅 2.13%，持仓 59.9 万手，成交 94.2 万手。

菜籽油相对棕榈油上涨乏力，菜籽油 1305 合约收盘 9898 元，较上日收盘价上涨 48 元，涨幅 0.49%，持仓 8.0 万手，成交 2.7 万手。

马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格周四升至五周最高，因担忧马来西亚多个棕榈油产区的洪涝可能毁损作物，切断供应。3 月棕榈油期货收高 2.1% 至每吨 2,481 令吉，盘中一度升 2.2% 至 2,484 令吉，创 11 月 20 日以来最高。

[现货价格]

棕榈油现价方面，12 月 27 日，国内港口 24 度棕榈油价格大体持平。张家港报在 6300 元/吨，稳定，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，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 6100 元/吨，略跌 50 元/吨，成交议价，港口库存 35 万吨左右。

菜籽油现价方面，12 月 27 日，国内菜油现货市场报价持平。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，购销平淡；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，终端走货进度缓慢。

价差方面，张家港豆油现价 8650 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 2350 元，菜油豆油现货价差为 1950 元。进口方面，港口地区进口毛豆油分销（参考）报价在 8600-8650 元/吨，成交可议价。广州棕榈油现货价格 6100 元，1 月船期马来西亚棕榈油进口成本 6628 元，倒挂 528 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%。

[行情分析]

从 2013 年 1 月开始，中国检验检疫局将对食用油进口实施一套新的技术标准。据称不满足新标准的船货或将不被允许进口至中国。

马来西亚洪灾忧虑推高价格。然而，棕榈油的上档空间仍有限，因向中国的出口迟缓，导致库存料仍将高于 200 万吨。

马来西亚毛棕榈油船货的价格可能比印尼更便宜，因前者设定 1 月出口税率为零，而后者为 7.5%。

在产量季节性减少及强降雨可能中断供应的情况下，价格优势或将激发对马来西亚毛棕榈油的需求。这令外界憧憬创纪录高位的库存可能减少。高库存曾拖累价格今年迄今下跌 22%。

[操作建议]

周四棕榈油大幅反弹，突破 6900-6950 元一带的压力，呈现放量突破盘整趋势迹象，成交 90 多万手也是历史新高，后市关注能否形成有效突破，基本上暂时缺乏利多消息，技术面上显示突破盘整区间、有望演绎一轮上涨行情，建议以做头为主。

菜籽油小幅上涨，上涨动力不足，周五菜籽和菜粕上市，菜籽油面临一定的正向套保做空压力，菜籽油与其他油脂价差也限制菜籽油涨幅，菜籽油 1305 合约继续受压于 9900 元一带。