

## 格林大华期货油脂早报 20240328

### 油脂:

#### 【品种观点】内外联动 植物油开启调整模式

报告公布前 美豆油收跌 印尼 DMO 政策改变的忧虑仍在 马棕榈油产量持续恢复向好 豆棕价差扩大 豆油替代优势上升 国内菜油库存良好 资金方面 乾坤期货棕榈油多单在 2409 合约持续加仓 天气方面拉尼娜天气对东南亚棕榈油产量有利 综上所述 油脂短线可锁定前期多单获利 中线等待报告落地和资金调整仓位后的新一轮炒作点 关注前期做多逻辑的持续性

#### 【操作建议】

短期油脂前期多单逢高减持。Y2405 支撑位 7570，压力位 8300；P2405 合约支撑位 7980，压力位 8700；OI2405 合约支撑位 7950，压力位 8700。

#### 【现货情况】

截止到 3 月 27 日，张家港豆油现货均价 8100 元/吨，环比下跌 120 元/吨；基差 416 元/吨，环比下跌 20 元/吨；广东棕榈油现货均价 8350 元/吨，环比下跌 80 元/吨，基差 220 元/吨，环比上涨 56 元/吨；江苏地区菜籽油现货价格 8260 元/吨，环比下跌 120 元/吨，基差 184 元/吨，环比上涨 12 元/吨。

#### 【利多因素】

船运调查机构 ITS 和 AmSpecAgri 表示，3 月 1-25 日马来西亚棕榈油出口量环比提高 13.8% 到 21.2%。

#### 【利空因素】

马来西亚棕榈油协会的数据显示，3 月头 20 天马来西亚棕榈油产量环比增长近 3%。惠誉评级周三表示，由于全球植物油供应增加，马来西亚基准毛棕榈油价格将从二季度开始走软。据外媒消息，美国农业部海外局 (FAS) 发布报告称，印尼 2024-25 年度棕榈油产量或增长 3% 至 4700 万吨，原因是 2023 年厄尔尼诺对南苏门答腊地区的影响预计将有所恢复。由于工业用途和食品部门用途的持续增长，预计印尼棕榈油消费量将小幅升至 1980 万吨。

#### 【风险因素】

国际原油 美元

#### 免责声明:

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作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期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，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。

研究员：刘锦

联系电话：010-6561-7380

投资咨询资格：Z0011862