

行情表现

| | | | |
|-------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| 3月24日 豆油 | 收盘价 7848.00元/吨 | 当日涨跌幅 -0.46% | 五日涨跌幅 -4.08% |
|-------------|-------------------|-----------------|-----------------|

日内消息

1、南美豆油价格跌至逾两年低位

在南美市场，豆油现货FOB价格已跌穿每吨1000美元关口，并跌至逾两年来最低水平，原因在于芝加哥期货交易所(CBOT)豆油期货下挫、市场需求寡淡以及港口价差走弱。S&P Global Commodity Insights的Platts评估的数据显示，3月22日，阿根廷上河及巴西巴拉纳瓜5月豆油FOB价格为每吨988.55美元，为2021年1月27日以来最低近月装货价格。

2、油脂商品大幅下挫

油脂商品大幅下挫，豆油主力合约日内大跌4.00%，现报7568.00元/吨。棕榈油跌近4%。

品种基本面

据同花顺iFinD数据显示：

3月24日各地区一级豆油现货价格报价8510.00元/吨，相较于期货主力价格（7848.00元/吨）升水662.00元/吨。

3月21日豆油港口库存录得44.85万吨，较上一交易日减少2.15万吨。

机构观点

华泰期货：美联储再度加息 油脂承压下跌

后市看，豆油方面，2022/23年度(始于9月1日)美国大豆出口检验总量累计达到4332.96万吨，同比提高2.5%。其中对中国出口检验量累计达到2732.86万吨，占比63.07%。目前美豆出口市场正从北美向巴西大豆市场转移，截止到3月16日，巴西各港口大豆对华排船计划总量为680万吨，阿根廷的国内供需紧平衡，也在带动巴西出口的快速上升，但巴西道通往巴拉那港口路状况不佳，也影响巴西大豆的出口效率。布交所表示，阿根廷2022/2023年度的大豆产量预计为2500万吨，低于此

前预估的2900万吨。由于一些地区自2022年5月以来的长期干旱已经摧毁农业产出，这个数据预估是近25年来以来最糟糕的产量。国内方面，除华南外，其他地区供应相对宽松，本次豆油拍卖流拍较多，可见下游需求不佳，市场成交多以刚需为主，逢低补库，且4-5月基差逐步走低。虽有阿根廷减产支撑，但受现货供应宽松和宏观经济影响，豆油行情预计震荡偏弱。棕榈油方面，SPPOMA数据显示，2023年3月1-15日马来西亚棕榈油产量环比减少29.08%，上周3月10日MPOB报告显示2月棕榈油产量为125万吨，环比减少9.35%，前期产区洪水对产量的负面影响得到印证。而据SGS、ITS和AmSpec Agri等船运机构数据显示，马来西亚1-15日出口数据环比大幅上涨，利多棕榈油。国内方面，进口利润倒挂严重，近期洗船较多，内贸补货较为活跃，各地基差均有上涨，但受国外银行危机影响，市场对宏观经济较为悲观，棕榈油本身虽有利多，但也较难走出独立行情，预计棕榈油延续震荡格局，但会在三大油脂中表现较强。菜籽油方面，3月14日，美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，印度2022/23年度（10月到次年9月）油菜籽产量预计降至1140万吨，低于美国农业部官方预测的1150万吨，但是仍然高于上年的1100万吨。因澳洲和加拿大等主产国均有丰产预期，菜籽今年供应较为宽松。国内方面，按照往年的购销特点，每年的3-4月将进入传统的菜籽市场淡季。因需求量逐渐减少，贸易商也逐渐下调菜籽价格，刺激走货速度，且目前部分高分油色的俄罗斯菜籽，性价比高于国产菜籽，市场接受程度较高，所以市场更倾向于采买俄罗斯菜籽，对国产菜籽进一步打压。受基本面和宏观面双重利空影响，预计短期内菜籽价格仍有一定下跌空间，而菜油则会跟随豆油和棕榈油波动且在三大油脂中表现偏弱，可关注菜油和棕榈油的价差收窄套利。3月23日美联储再度加息，市场承压下跌。