

行业  
油脂

日期  
2024年3月8日



### 农产品研究团队

研究员：余兰兰

021-60635732

yulanlan@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0301101

研究员：林贞磊

021-60635740

linzhenlei@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3055047

研究员：王海峰

021-60635727

wanghai Feng@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F0230741

研究员：洪辰亮

021-60635572

hongchenliang@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3076808

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyouran@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F03094925



## 一、行情回顾与操作建议

表1：行情回顾

| 合约    | 前结算价 | 开盘价  | 最高价  | 最低价  | 收盘价  | 涨跌 | 涨跌幅   | 成交量    | 持仓量    | 持仓量变化 |
|-------|------|------|------|------|------|----|-------|--------|--------|-------|
| P2405 | 7606 | 7698 | 7734 | 7650 | 7682 | 76 | 1.00% | 547772 | 495397 | -4981 |
| P2409 | 7150 | 7234 | 7284 | 7216 | 7238 | 88 | 1.23% | 106275 | 146641 | -3134 |
| Y2405 | 7474 | 7522 | 7550 | 7470 | 7508 | 34 | 0.45% | 379187 | 579577 | 9522  |
| Y2409 | 7406 | 7466 | 7472 | 7392 | 7420 | 14 | 0.19% | 124299 | 222941 | -2744 |
| O1405 | 7955 | 8026 | 8048 | 7993 | 8030 | 75 | 0.94% | 341215 | 277091 | -4371 |
| O1409 | 7956 | 8028 | 8045 | 7989 | 8030 | 74 | 0.93% | 66301  | 92332  | 2906  |

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

华东一豆：05+510（3月），05+320（4-5月），09+370（6-9月），09+340（10-1月）。广西三菜：05-40（3月）；05-30（4-5月）。华南棕榈油价格：24度05+220（3月），05+180（4月），05+70（5月）

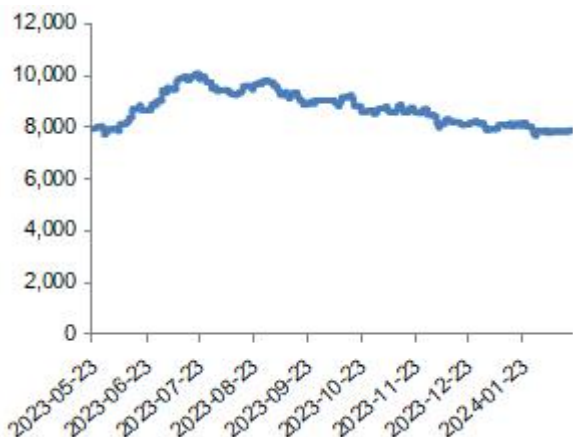
三大油脂日内滞涨盘整。棕榈油主要受助于减产期供需偏紧、MPOB2月份报告和POC会议专家观点偏多的影响。行业预计马来西亚2月底棕榈油库存料降至200吨下方，为六个月来首见。关注技术面在此遇阻后引发获利平仓打压而回落。

## 二、行业要闻

- 船货检验机构SGS发布的数据显示，马来西亚2月棕榈油产品出口量为996,845吨，较上月的1,166,973吨下降14.58%。
- 独立检验公司ITS发布的数据显示，马来西亚2月棕榈油产品出口量为1,106,054吨，较上月的1,286,509吨下滑14.0%。
- 独立检验公司AmSpec Agri发布数据显示，马来西亚2024年2月棕榈油产品出口量为1,000,348吨，较上月的1,227,101吨下滑18.5%。
- 马来西亚棕榈油协会(MPOA)称，2024年2月1-20日马来西亚棕榈油产量环比下降4.13%，其中马来西亚半岛的产量环比下降2.21%，沙巴的产量环比下降7.01%；沙撈越的产量环比下降7.35%；东马来西亚的产量环比下降7.10%。
- 一农业研究机构的大宗商品研究报告显示，印尼南部地区的降雨过量，推动2023/24年度印尼棕榈油产量预估上调至4,960万吨，预估区间介于4,460万-5,460万吨，较该机构此前的预估增长1.2%。
- 一家农业机构公布的大宗商品研究报告显示，马来西亚2023/24年度棕榈油产量较此前预估小幅下调至1,870万吨，预估区间介于1,770万-1,930万吨，受极端天气事件影响。

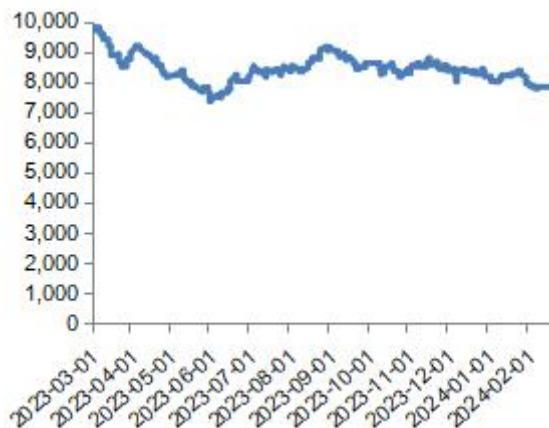
三、数据概览

图1：华东三级菜油现货价格（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：华东四级豆油现货价格（元/吨）



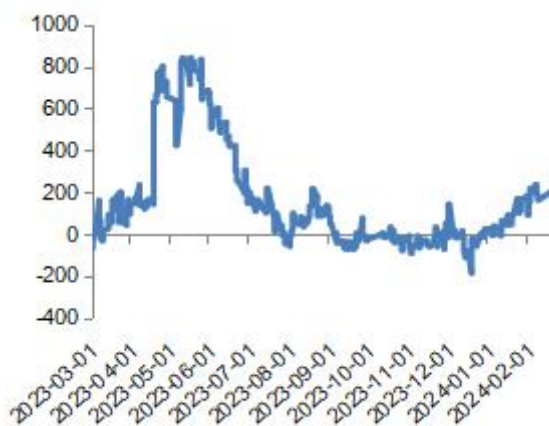
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图3：华南24度棕榈油现货价格（元/吨）



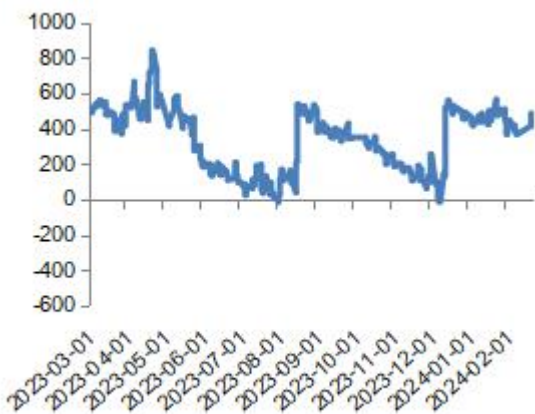
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图4：棕榈油基差变动（元/吨）



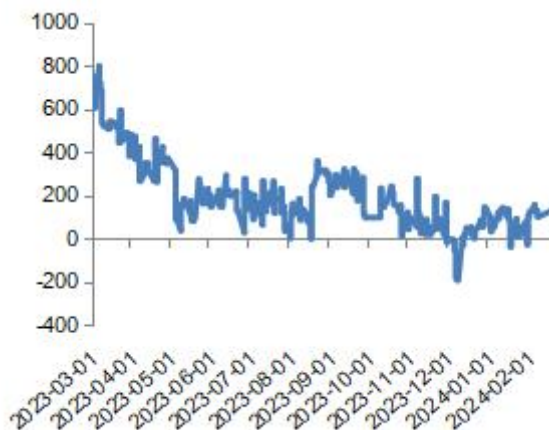
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：豆油基差变动（元/吨）



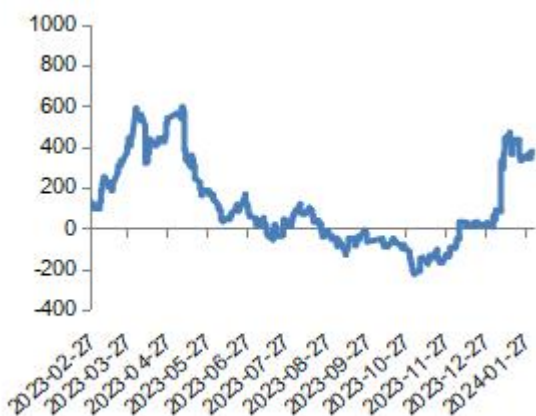
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：菜油基差变动（元/吨）



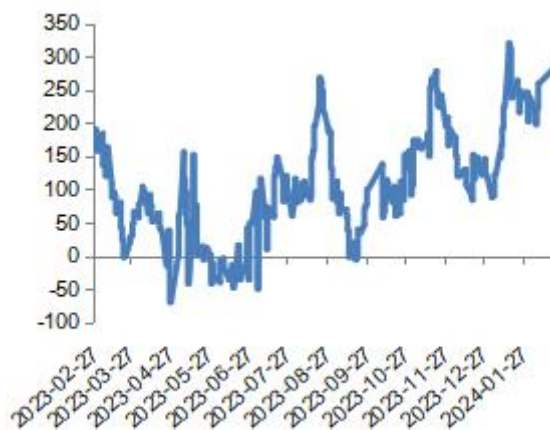
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图7：P1-5价差（元/吨）



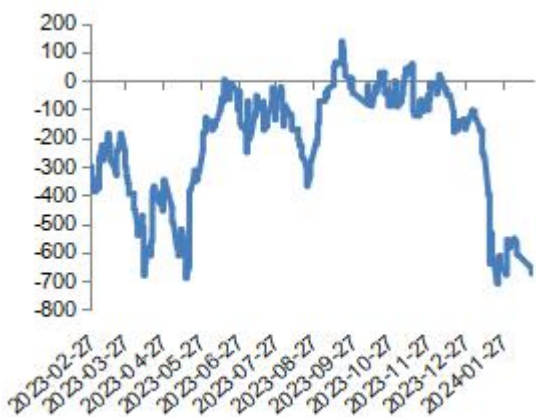
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图8：P5-9价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图9：P9-1价差（元/吨）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图10：美元兑林吉特汇率



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图11：美元兑人民币汇率



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

**【建信期货研究发展部】**

宏观金融研究团队 021-60635739      有色金属研究团队 021-60635734      黑色金属研究团队 021-60635736  
石油化工研究团队 021-60635738      农业产品研究团队 021-60635732      量化策略研究团队 021-60635726

**免责声明：**

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

**本研究报告仅供报告阅读者参考。**在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

**市场有风险，投资需谨慎。**本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

**【建信期货业务机构】****总部大宗商品业务部**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼  
电话：021-60635548 邮编：200120

**深圳分公司**

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211  
电话：0755-83382269 邮编：518038

**山东分公司**

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室  
电话：0531-81752761 邮编：250014

**广东分公司**

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室  
电话：020-38909805 邮编：510620

**北京营业部**

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室  
电话：010-83120360 邮编：100031

**福清营业部**

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室  
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

**郑州营业部**

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A  
电话：0371-65613455 邮编：450008

**宁波营业部**

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室  
电话：0574-83062932 邮编：315000

**总部专业机构投资者事业部**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼  
电话：021-60636327 邮编：200120

**西北分公司**

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室  
电话：029-88455275 邮编：710075

**浙江分公司**

地址：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室  
电话：0571-87777081 邮编：310000

**上海浦电路营业部**

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）  
电话：021-62528592 邮编：200122

**上海杨树浦路营业部**

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室  
电话：021-63097527 邮编：200082

**泉州营业部**

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座  
电话：0595-24669988 邮编：362000

**厦门营业部**

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908  
电话：0592-3248888 邮编：361000

**成都营业部**

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号  
电话：028-86199726 邮编：610020

**【建信期货联系方式】**

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼  
邮编：200120      全国客服电话：400-90-95533 转5  
邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com      网址：<http://www.ccbfutures.com>