

棕榈油

2022年8月5日 星期五

冲高受阻 震荡回落

一、行情回顾

本周棕榈油 2209 主力合约，报收 8132 元/吨，周跌幅 5.60%，下跌 482 元/吨，开盘价 8762 元/吨，最低价 7724 元/吨，最高价 8848 元/吨。本周成交量 497.9 万手，持仓量 26.7 手，仓位变化减仓 42376 手。

国内现货油脂市场：本周五广州棕榈油价格继续上扬，当地市场主流棕榈油报价 9600 元/吨，较上一交易日上午盘面下跌 370 元/吨；贸易商：24 度棕油预售基差报价集中在 09+1300-1400 左右。

全国棕榈油现货平均价在 9500 左右，基差 1400，现货升水期货。

图为 P2209 日 K 线图



二、本周消息面情况

1、印度南方特兰甘纳邦的农户正在忙于种植油棕，目标是在未来四年将播种面积提高 200 万英亩，比印度过去几十年来的种植面积还高。

2、印尼贸易部国内贸易司代理司长 Syailendra 表示，印尼正在考虑延长棕榈油出口费豁免的期限，以促进出口，提振国内鲜果串价格。

3、船运调查机构 AmSpec 表示，7 月份马来西亚棕榈油出口量为 1,227,118 吨，环比增长 4%。2022 年 6 月份的出口量为 1,179,545 吨。

4、三大机构预估 7 月马来西亚棕榈油产量在 151-159 万吨，出口在 122-124 万吨，累库至 172-182 万吨。而印尼并未取消 DMO 国内市场义务，而是扩大国内销售和出口比例至 1:9，加速出口，8 月参考价格调低至 872.27 美元/吨，棕榈油出口成本进一步降低。

印尼实际 FOB 价格并未大幅下调，理论 FOB 价格要明显低于马来西亚，由于毛棕榈油出口限制，精炼棕榈油出口为主，压榨厂不能出口，精炼棕榈油定价权在精炼厂手中，但是精炼厂会在高额精炼利润和高产期下去库存做取舍。最终内盘棕榈油 91 月差和高基差矛盾及豆棕 09 价差是否缩小，取决于印尼是否给出进口顺挂和船运恢复情况。

三、后市展望

马来西亚棕榈油局(MPOB)将在下周三(8月10日)发布官方的7月份棕榈油供需数据,有分析预计7月底马来西亚棕榈油库存可能升至8个月来的最高值,因为产量提高的同时进口飙升。

而从长远来看,三季度无论是产地还是国内供应改善预期均较强,一方面未来几个月产地仍处季节性高产期,另一方面因全球头号棕榈油生产国印尼大幅下调出口税,买家或将借此机会扩大对印尼棕榈油的进口,后期马来西亚棕榈油需求仍将持续面临冲击。

国内方面,据市场反馈近来中国进口商采购意向较为积极,8月棕榈油到港量预估显著增加,国内供应紧张局面有望缓解。

技术面上,从周线上看,本周棕榈油2209主力合约在冲高回落,本周先跌后涨,截止收盘价格仍收在周MA5日均线之上。从日K线上看K线也是处在前期的成交密集区间。日K线处于boll线中轨位置,日线Boll指标呈收口状态。预计在市场没有大的改观的情况下,价格将继续维持区间内的震荡走势。交易策略上以日boll线的上下轨做为压力和支撑。等待价格突破区间后新的趋势出现。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明,本人取得中国期货业协会授予期货从业资格,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告,但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播,不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用,不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估,并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求,必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠,但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。