

棕榈油

2022年9月2日星期五

反弹受阻 大幅走低

一、行情回顾

随着印尼出口政策落地，产地发运节奏恢复，国内前期买船陆续到港，市场货源供应逐步转宽松，国内现货基差仍有下移空间。且国际油价大跌拖累油脂行情。基本面影响下，本周棕榈油在反弹受阻后大幅走低。本周棕榈油主力合约 2301 报收 7946 元/吨，周跌幅 7.84%，下跌 676 元/吨，开盘价 8576 元/吨，最低价 7862 元/吨，最高价 8680 元/吨。本周成交量 428.6 万手，持仓量 39.4 手，仓位变化增仓 61582 手。

国内现货价格：广东广州棕榈油价格下跌，当地市场主流棕榈油报价 8670 元/吨，较上周下跌 1040 元/吨。全国棕榈油现货平均价在 8700 左右，盘面 9 月价格 8268，基差 500 左右，现货升水期货。

现货成交方面：据 Mysteel 数据，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 10900 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 4356 吨，周成交量增加 6544 吨，增幅 150.23%。

库存方面：8 月 29 日公布的截至 2022 年 8 月 26 日(第 34 周)，全国重点地区棕榈油商业库存约 27.675 万吨，较上周增加 0.14 万吨，增幅 0.51%; 同比 2021 年第 34 周棕榈油商业库存减少 16.925 万吨，降幅 37.95%。

图为棕榈油主力连续日 K 线图



二、本周消息面情况

- 1、据马来西亚独立检验机构 AmSpec，马来西亚 8 月 1—31 日棕榈油出口量为 1190848 吨，较 7 月 1—31 日出口的 1227118 吨减少 2.96%。
- 2、8 月 31 日：印尼调整棕榈油出口专项税规定，当参考价格超过每吨 1430 美元时，最高征税每吨 240 美元，新规定将于 11 月 1 日生效。
- 3、8 月 31 日：ITS：马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油出口量为 1299116 吨，较 7 月同期出口的 1278579 吨增加 1.6%。
- 4、8 月 31 日：印尼将 9 月 1 日至 15 日毛棕榈油参考价格调整为 929.66 美元/吨，同时将 9 月 1-15 日的毛棕榈油出口税维持在每吨 74 美元。
- 5、8 月 29 日：印尼将取消棕榈油出口专项税的期限延长至 10 月 31 日。将于 9 月 1-15 日把棕榈油参考价格设为 930.02 美元/吨。
- 6、8 月 29 日：印尼将毛棕榈油出口税从 74 美元/吨上调至 124 美元/吨，软质棕榈油的出口税从 26 美元/吨上调至 71 美元/吨。
- 7、8 月 26 日：SPPOMA：2022 年 8 月 1-25 日马来西亚棕榈油单产增加 5.58%，出油率减少 0.62%，产量增加 2.32%。
- 8、8 月 25 日：SGS：预计马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口量为 969341 吨，较 7 月同期出口的 970243 吨减少 0.09%。

三、后市展望

国内多地疫情反复，市场担忧预期消费；宏观加息情绪影响商品整体氛围，棕榈油市场重新关注后期到港增加问题。利空占优之下，棕榈油将向下寻求支撑。

技术面上，从周线上看，本周棕榈油主力合约未能延续上周反弹态势，盘整两日后在下半周大幅走低。目前主力合约 2301，日 K、周 K 线均回到日 MA 线之下。并且 BOLL 指标看，三轨虽然同时向上走平，但是经过连续两日大跌，价格已来到 boll 线下轨附近。价格将试探下轨支撑。日线 MACD 指标，经过两日大跌 DIFF 与 DEA 线在 0 线下形成死叉，且红柱转绿。空头氛围渐强。

综合来看，在基本面没有大的改观前提下，棕榈油维持震荡走势，且有进一步下行的压力。主力合约 P2301：7700-8500 附近高抛低吸。

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。