

## 棕榈油

### 一、行情综述

棕榈油盘面价在节后第一个交易日跳空高开后，虽然马来西亚棕榈油局（MPOB）9月供需报告数据偏空，但至当前，盘面价一直处于震荡走高的态势，本周到现在更是走出了大约700个点左右的连续上涨行情。

期货方面：10月20日棕榈油2301合约收盘价8204元/吨，上次早会前日收盘价在7544元/吨，收盘价相比涨660元左右。

现货方面：10月20日广东地区棕榈油现货8630元/吨，较上次早会时涨710元左右，现货基差P2301+426国内其它主要棕榈油市场厦门8630元/吨，日照、张家港8680元/吨。

库存方面：据Mysteel，截至2022年10月17日（第41周），全国重点地区棕榈油商业库存约60.63万吨，较上周增加7.14万吨，增幅13.35%；同比2021年第41周棕榈油商业库存增加15.98万吨，增幅35.79%。

### 二、近期基本面汇总

- 1、据船运调查机构ITS数据显示，马来西亚10月1-20日棕榈油出口量为909817吨，上月同期为950827吨，环比减少4.31%。
- 2、据船运调查机构SGS公布数据显示，预计马来西亚10月1-20日棕榈油出口量为872508吨，较9月同期出口的952888吨减少8.44%。
- 3、据马来西亚独立检验机构AmSpec，马来西亚10月1-20日棕榈油出口量为895522吨，上月同期为866984吨，环比增加3.29%。
- 4、印尼政府宣布从10月17日开始进入洪水紧急状态21天。
- 5、研究公司Affin Hwang Capital表示，马来西亚2022年毛棕油产量预计为1810万吨，较2021年相比基本持平。如果强降雨天气持续，马棕油产量可能已在2022年9月达到峰值。
- 6、wind监测数据显示，截至10月17日当周，国内主要港口棕榈油库存为62.7万吨，较上周增加3.7万吨，创本年度新高，并已攀升至过去五年同期高位。
- 7、10月20日国内棕榈油进口利润为329.88元/吨，节后进口利润均为正值，低位波动。

### 三、技术面显示

趋势指标，日MA组合走平，今日收盘日MA5上穿至MA40线之上。20日收盘K线连续两日收于MA组合

之上，收盘后价格位于 MA60 之上 230 个点；boll 指标上看，三轨由走平已趋于重新开口，20 收盘价格已经处于上轨附近，盘中曾短暂突破上轨。

摆动指标，MACD 指标上看，0 线下方，DIFF 上穿 DEA 线，且红柱持续走高。SLOWKD 指标在（20—40）K 线与 D 线形成双金叉，开口继续向上扩张，KD 值已到 60-80 区间。

#### 四、后期关注点

- 1、印尼棕榈油去库存情况，目前已行至尾声，关注数据的发布。
- 2、天气情况：东南亚地区即将进入雨季（11 月至次年 3 月），棕榈油也将进入减产周期。近日印尼多地已进入洪水应急状态。拉尼娜天气导致降水增加，人们担心洪水对棕榈油生产造成冲击，连续的大雨和长时间的洪水会阻碍鲜果串的收获和运输，并降低棕榈油的质量。
- 3、主产国的汇率情况：马来西亚货币持续贬值，棕榈油对持有其他货币的买家相对较便宜，容易吸引了买家入市采购。

## 豆 油

### 一、行情综述

豆油盘面价在节后第一个交易日跳空高开后，但至当前，盘面价一直处于震荡走高的态势。但相对弱于其它竞品油脂

期货方面：10 月 20 日 Y2301 合约收盘是 9584 元/吨，上次早会时价格在 9142 元/吨，涨 442 元左右。

现货方面：10 月 20 日广州地区豆油现货价格 11120 元/吨，较上次早会涨 450 元，北方市场升水 20 元左右，现货基差 Y2301+1536。

库存方面：据 Mysteel，截至 2022 年 10 月 15 日（第 41 周），全国重点地区豆油商业库存约 82.8 万吨，较上周减少 1.29 万吨，降幅 1.53%。

### 二、近期基本面汇总

1、美国农业部（USDA）海外农业服务机构驻巴西利亚专员发布的报告称，将巴西 2021/22 市场年度大豆播种面积预估上调至 4280 万公顷，之前预估为 4250 万公顷。预计巴西大豆产量将达创纪录的 1.485 亿吨，之前预估为 1.44 亿吨。将巴西 2022/23 市场年度大豆出口量预估上修至 9570 万吨，之前预估为 9200 万吨。将巴西 2022/23 市场年度大豆消费量预估上修至创纪录的 5000 万吨。

2、国家粮油信息中心数据显示：虽然上周国内大豆压榨量回升，豆油产出增加，但下游贸易商提货速度加快，豆油库存下降。监测显示，10 月 17 日，全国主要油厂豆油库存 79 万吨，比上周同期减少 2 万吨，月环比增加 3 万吨，比上年同期减少 11 万吨，比近三年同期均值减少 40 万吨。本周大豆压榨量预期在 165 万吨左右，

请务必阅读正文之后的免责声明部分 2 编辑：华融期货研发

下游提货速度基本正常，预计豆油库存变化不大。

3、10月20日国内期货油粕比为2.39，较前日持平，处于油粕比正常区间范围之内。10月19日CBOT期货油粕比为3.51，较前日上涨0.10，仍高于正常区间。

### 三、技术面显示

趋势指标，日MA组合走平，日MA5上穿MA0线。今天收盘K线连续两日收到MA60之上。；boll指标上看，三轨由同时向下趋于走平。今日K线收盘价仍在中上轨之间，靠近上轨。

摆动指标，MACD指标上看0线下方，DIFF上穿DEA线，且红柱走高。SLOWKD指标在(20-40)K线与D线形成双金叉，开口向上，KD值已到60之上区间。

### 四、后期关注点

近期重点关注产地航路通畅情况，美国大豆驳船主要航路密西西比河处于十年来的最低水位，航路中断严重影响美国农产品和肥料的运输。美国大豆出口量因收获加速而增加，但落后于正常的秋季出口速度。根据目前预测，密西西比河的低水位情况将持续至11月上旬。有交易商表示，原定于10月和11月抵达中国的多达300万吨美国大豆可能会推迟约15至20天到货。因此国内10月大豆进口量可能降至两年多来的最低水平，美豆装运延迟可能引发对压榨原料不足的担忧。

### 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。