

【冠通研究】

油脂大幅下挫，短线仓位止盈

棕榈油方面，截至9月1日，广东24度棕榈油现货价9250元/吨，较上个交易日-400。现货方面，昨日棕榈油现货成交2600吨，环比上周同期+2150吨。库存方面，截至8月26日当周，国内棕榈油商业库存升至27.7万吨，环比+0.2万吨。棕榈油主力P2301合约收盘报8190元/吨，跌幅3.33%，持仓+23335手。豆油方面，主流豆油报价10500元/吨，较上个交易日-220元/吨，现货方面，昨日主要油厂豆油合计成交4.43万吨，环比上周同期+1.99万吨。豆油主力Y2301合约收盘报9514元/吨，跌幅3.19%，持仓+21391手。

消息上，外媒报道，全球最大棕榈油生产国印尼周三下调棕榈油出口专项税征收门槛，此前该国采取了类似举措调整出口税。新税制将从11月1日起生效，几个月来该国一直豁免关税鼓励出口，以解决国内库存过剩的问题。

据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年8月1—31日马来西亚棕榈油单产增加3.06%，出油率减少0.61%，产量减少0.15%。

油厂方面，在榨利明显修复后，上周油厂开机率为68.82%，环比+8.55%，豆油产量升至37.61万吨，环比+4.66。整体呈现供需双增的状态，主要油厂豆油库存升至81.3万吨，环比+1.9万吨，为近两月以来首次累库。

产地方面，在需求国需求发力下，印尼库存压力完成阶段性释放，马来西亚也保持了一定的出口增速，从ITS公布的数据看，8月出口环比7月有1.6%的增量，已接近去年同期水平，但全年累计出口仍有所下降。然而，东南亚目前仍处增产期，库存难以出现明显下降，马来棕榈果报价已出现回落。目前欧盟进口量只占到了去年的一半左右，进口需求仍在。而印度也有260万吨的采购计划，后续仍需关注出口需求情况，短期看，棕榈油仍处于高库存和供给压力下，偏弱势。北美方面，8月的干旱影响整体有限，单产或不会出现进一步大幅下调。短期豆油盘面受到美豆的成本支撑将趋于减弱，随着天气炒作临近尾声，市场交易中心或转向南美作物，南美增产逻辑下，豆油高位承压。产地方面，在需求国需求发力下，印尼库存压力完成阶段性释放，马来西亚也保持了一定的出口增速，从ITS公布的数据看，8月出口环比7月有1.6%的增量，已接近去年同期水平，但全年累计出口仍有所下降。然而，东南亚目前仍处增产期，库存难以出现明显下降，马来棕榈果报价已出现回落。目前欧盟进口量只占到了去年的一半左右，进口需求仍在。而印度也有260万吨的采购计划，后续仍需关注出口需求情况，短期看，棕榈油仍处于高库存和供给压力

下，偏弱勢。北美方面，8月的干旱影响整体有限，单产或不会出现进一步大幅下调。短期豆油盘面受到美豆的成本支撑将趋于减弱，随着天气炒作接近尾声，市场交易中心或转向南美作物，南美增产逻辑下，豆油高位承压。



(棕榈油主力 01 合约 1h 图)



(豆油主力 01 合约 1h 图)

在技术压力和基本面支撑走弱下，油脂盘面出现大幅下跌，棕榈油和豆油均已触及短线阻力，分别为，8200和9500附近，短线空单注意出货。目前消费需求仍有一定预期，且马来劳工短缺问题影响日趋严重，对供给端形成一定扰动，在当前短线关键阻力位不宜过分看空。上方长线仓位可适量继续持有。

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。