

## 【冠通研究】

### 棕榈重回技术跌势，长线空单暂且持有

棕榈油方面，截至9月2日，广东24度棕榈油现货价8700元/吨，较上个交易日-550。现货方面，昨日棕榈油现货无成交，环比上周同期-2200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7946元/吨，跌幅5.36%，持仓+8848手。豆油方面，主流豆油报价10260元/吨，较上个交易日-240元/吨，现货方面，昨日主要油厂豆油仅成交1.48万吨，环比上周同期-5500吨。豆油主力Y2301合约收盘报9326元/吨，跌幅3.99%，持仓-7567手。

消息上，据欧盟统计局数据，截止9月2日当周，欧盟进口棕榈油1.36万吨，2022/23累计进口258.4万吨，去年同期为332.3万吨，同比-22.2%。

据USDA，截止8月30日，美国约21%的大豆种植面积受到干旱影响，较前一周上升1%。随着降雨减弱，干旱影响出现反复。

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%，而本周压制利润仍在盈亏平衡附近有所反复。在消费旺季下，豆粕交投依旧活跃以及油厂豆粕库存较往年偏紧的情况下，预计油厂开机回落幅度有限，在豆油消费转弱及宏观预期压制下，豆油盘面承压。

产地方面，在供应和库存压力以及宏观环境转差的影响下，印尼、马来国内棕榈油现货价均已出现不同程度回落。目前中国棕榈油仍处库存建立期、欧盟进口进度较去年同比仍然偏慢，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，但东南亚目前仍处增产期，库存难以出现明显下降。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，豆油整体承压下行。



(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，油脂盘面持续下行，棕榈油主力实体收盘已打破8150关键点位，短线落回技术性跌势，长线空单继续持有，短线可寻求反弹后逢高布空。豆油整体仍处高位区间，关注区间低点9150-9200附近的支撑，短线下探建议及时止盈，豆油整体运行格局仍强于棕榈油。

## 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。