

【冠通研究】

油脂大幅反弹，开启筑底行情

制作日期：2022年09月13日

棕榈油方面，截至9月13日，广东24度棕榈油现货价8450元/吨，较上个交易日+250。现货方面，上周棕榈油现货成交3800吨，环比上周-900吨。库存方面，截至9月9日当周，国内棕榈油商业库存升至32.63万吨，环比+0.45万吨。豆油方面，主流豆油报价10560元/吨，较上个交易日+300元/吨。上周主要油厂豆油库存为78.4万吨，环比-1.6万吨。现货方面，上周主要油厂豆油合计成交7.25万吨，环比上周同期-3.45万吨。

消息上，①据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年9月1—10日马来西亚棕榈油单产增加5.29%，出油率减少0.01%，产量增加5.23%。

②马来西亚月报偏空，产量和进口量维持高位，出口略低于预期，库存高于预期。由于陷入和印尼的出口竞争，且处于季节性增产季内，库存压力不断攀升。随着马来下调9月出口参考价，9月份出口情况或迎来好转。

油厂方面，随着豆粕现货价格进一步上涨，进口大豆价格下滑，各地区油厂压榨利润进一步好转。上周油厂开机率维持高位，在压榨利润维持稳中向好的情况下，油厂开机情况有望进一步提升，短期豆油供应维持高位，库存仍处绝对低位。

随着USDA大幅下调美豆单产及种植面积，油脂大幅反弹。棕榈产地方面，印尼、马来国内棕榈油现货价格企稳回升。在消费国近期集中释放出口需求后，宏观施压下，后续需关注产地出口是否疲软的情况。北美方面，随着USDA月报提供了新的炒作题材，豆油或偏强运行；东南亚目前仍处增产期，高库存问题难以扭转，但短期或受到市场情绪影响。



（棕榈油主力 01 合约 1h 图）



（豆油主力 01 合约 1h 图）

截至收盘，棕榈油主力P2301合约收盘报7954元/吨，涨幅3.16%，持仓-20238手。豆油主力Y2301合约收盘报9438元/吨，涨幅3.03%，持仓-13720手。油脂盘面在市场消息提振下，大幅反弹，短线以底部震荡盘底为主，短线观望为主，等待底部确认。棕榈油空单建议逢低止盈为主。

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。