

【冠通研究】

关注二次筑底，短线观望为主

制作日期：2022年09月15日

棕榈油方面，截至9月15日，广东24度棕榈油现货价8310元/吨，较上个交易日-90。现货方面，昨日棕榈油现货成交2000吨，较上周同期+1100。库存方面，上周国内棕榈油商业库存升至32.63万吨，周内环比+0.45万吨。豆油方面，主流豆油报价10380元/吨，较上个交易日-120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，昨日主要油厂豆油合计成交1.36万吨，较上周同期-1.96万吨。

消息上，①印尼将9月16日至30日毛棕榈油参考价格下调至846.32美元/吨，出口税（Tax）下调至52美元/吨。

②印尼棕榈油协会（GAPKI）周四表示，印尼7月棕榈油库存从669万吨降至591万吨，降幅11.7%。印尼7月棕榈油产量环比增加5%至380万吨，6月为362万吨；印尼7月出口量环比大增16.3%至271万吨；国内消费量从6月的184万吨增至188万吨，其中食品行业消费量从6月的93.4万吨增至93.7万吨。此外，因需求上升和原油价格上涨，印尼生物柴油出口量自3月份以来持续上升，7月印尼生物柴油消费量增至75.9万吨，6月为72万吨。

③据船运调查机构ITS数据显示，马来西亚9月1-15日棕榈油出口量为659997吨，较8月同期出口的533050吨增加23.8%。

油厂方面，压榨利润较好，昨日开机率回升至64.37%。油厂大豆库存及豆粕库存均较往年偏低，上周大豆到港量环比继续下降，供应端依然偏紧，开机周内或环比小幅回落，豆油供应或边际减少，且库存仍处历史低位，支撑豆油盘面价格。

截至9月上旬，得益于马来下调棕榈油参考价后，与印尼的出口竞争取得一定优势，出口表现抢眼，但在美联储加息阴霾下，宏观利空对棕榈油现货价格形成压力，呈现回落态势。此外，随着印尼调低最新出口参考价，9月下旬出口或再度偏向对印尼有利的局面。印尼胀库问题进一步缓解，出口继续提速，中国目前国内库存水平仍同比偏低，库存仍处建立期，印度临近屠妖节，预计印度的需求也将保持高位。棕榈油的高性价比优势，成为

国际市场买家优选。东南亚目前仍处增产期，高库存问题难以扭转，仍存潜在利空；北美方面，美豆单产是否存在纠偏或进一步调低仍存变数，当前更多受到加息影响，豆油盘面承压。



(棕榈油主力 01 合约 1h 图)



(豆油主力 01 合约 1h 图)

截至收盘，棕榈油主力收盘报7870元/吨，跌幅1.23%，持仓+11516手。豆油主力收盘报9264元/吨，跌幅1.51%，持仓+19961手。盘面上，豆油及棕榈油整体承压回落，短线关注二次筑底，行情近期或以底部震荡盘底为主，等待底部确认，操作上观望为主。

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。