

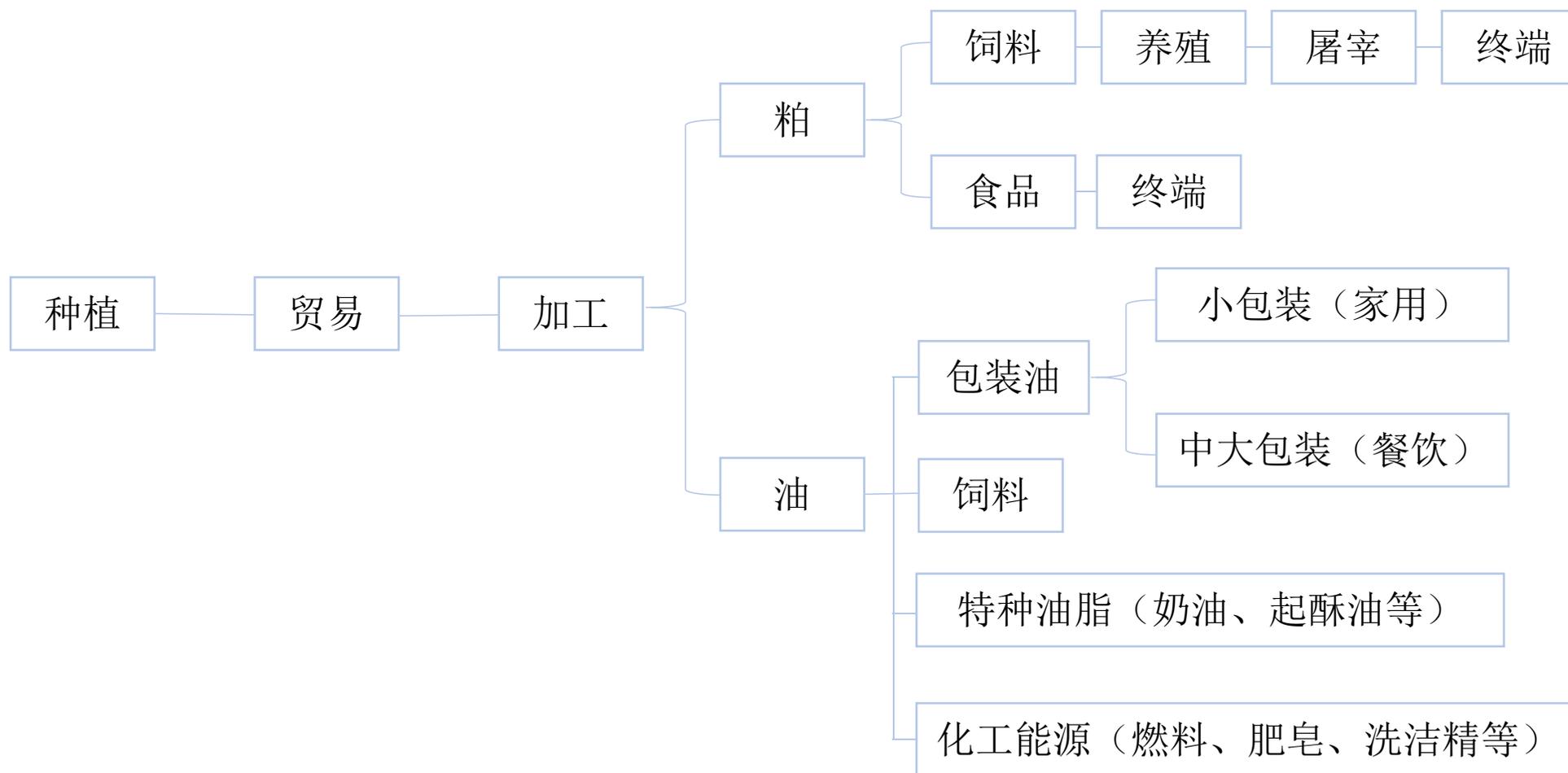


金信期货
GOLDTRUST FUTURES

农产品周刊

金信期货 研究院

2023.05.14

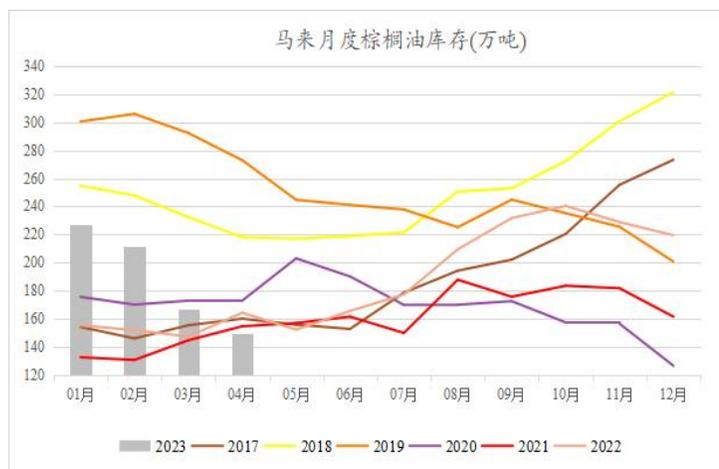
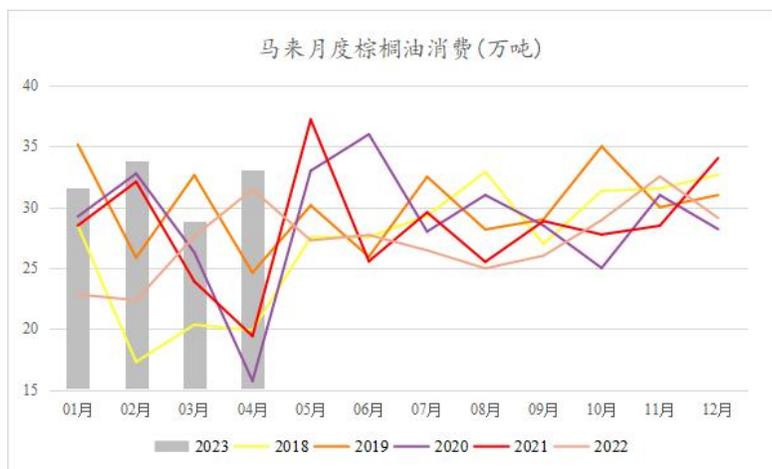
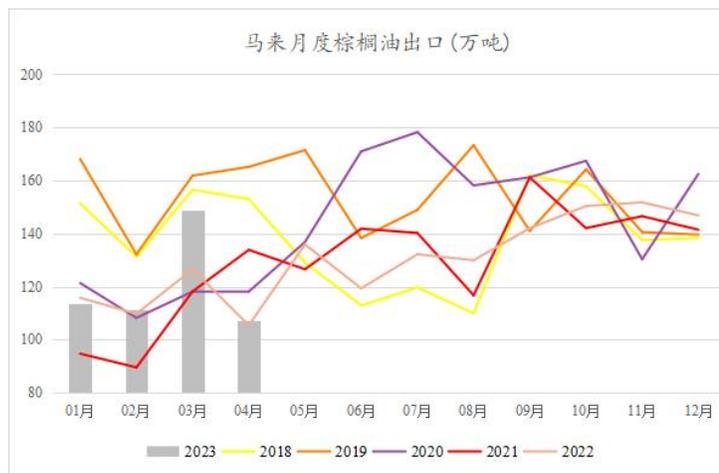
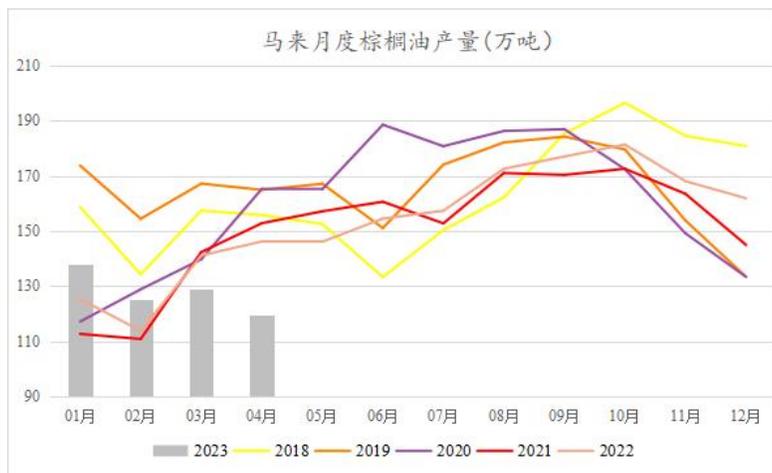


油脂高位回落



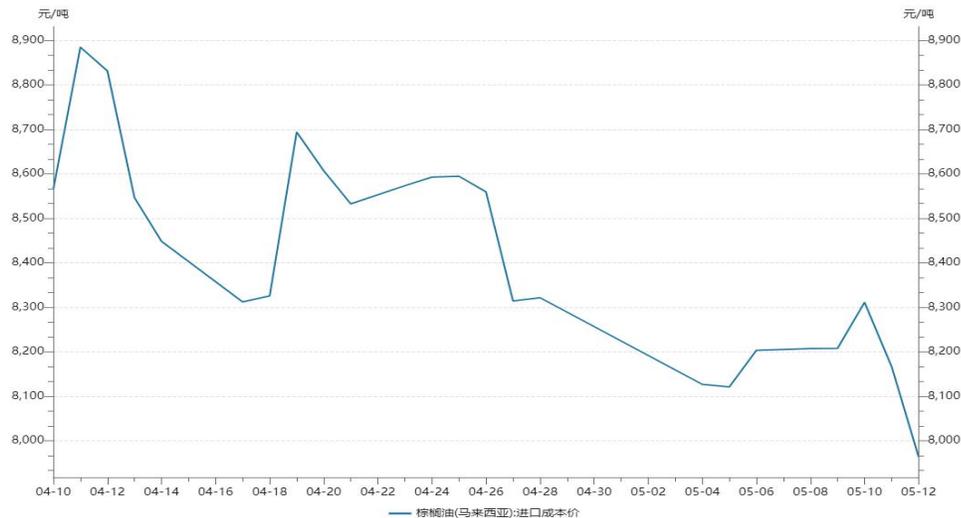
本周国内油脂价格高位回落，也验证了我们早评一直以来看上方空间有限不追高的一个态度观点。

报告落地，利多出尽

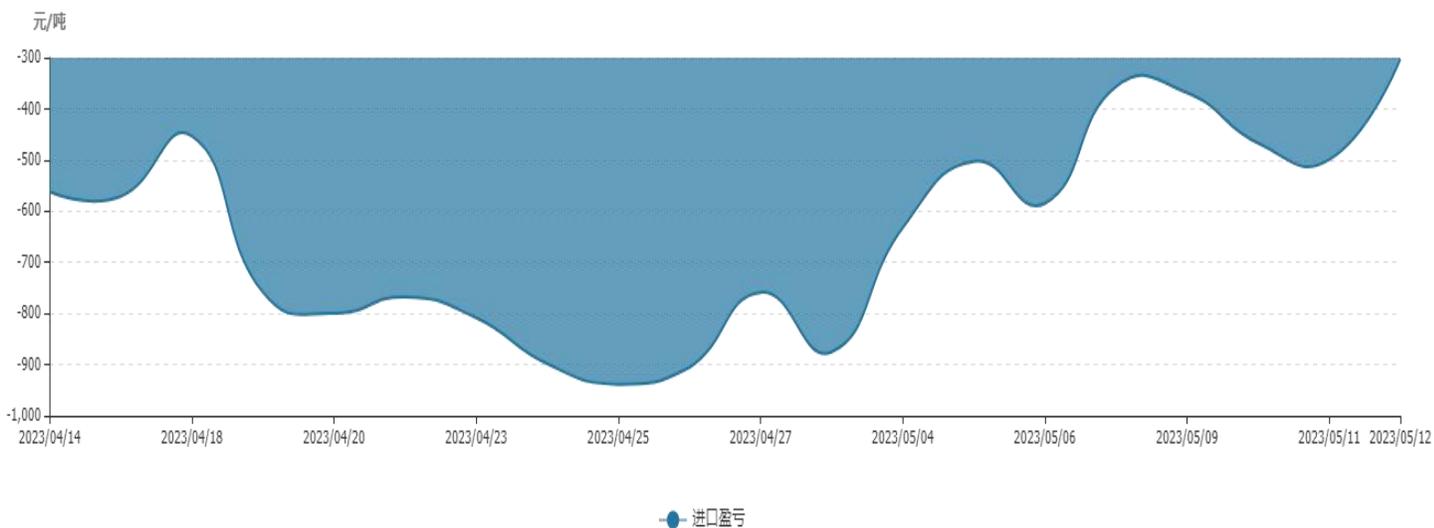
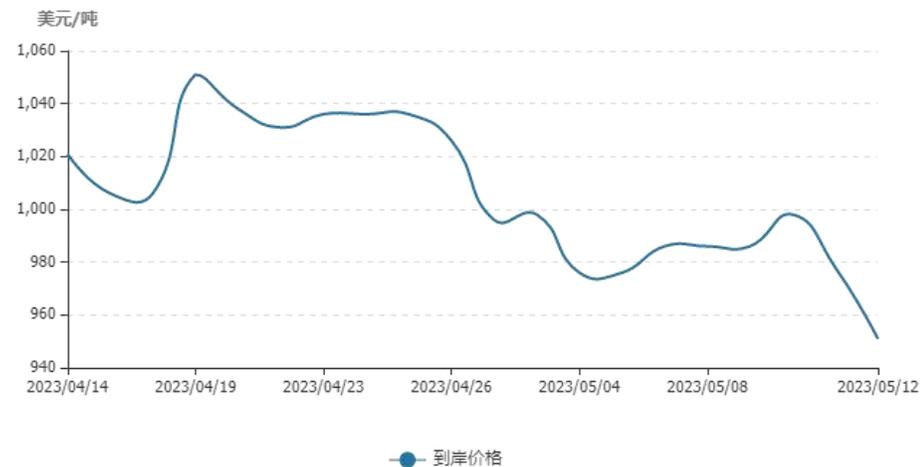


本轮油脂上涨最实质性的利多就是棕榈油4月的产量因开斋节缘故大幅不及预期。而本周三马来西亚月度的供需报告公布以后我们看到，虽然产量及库存小幅低于市场预期，但是产量的恶化已经在前期高频数据中被不断的消化，而出口端大幅的不及预期才是本次报告的重点。叠加5月产量有望大幅回升，但出口端表现依旧一般，所以本次的报告从数据上看中性，实质上是一种利多出尽的表现。

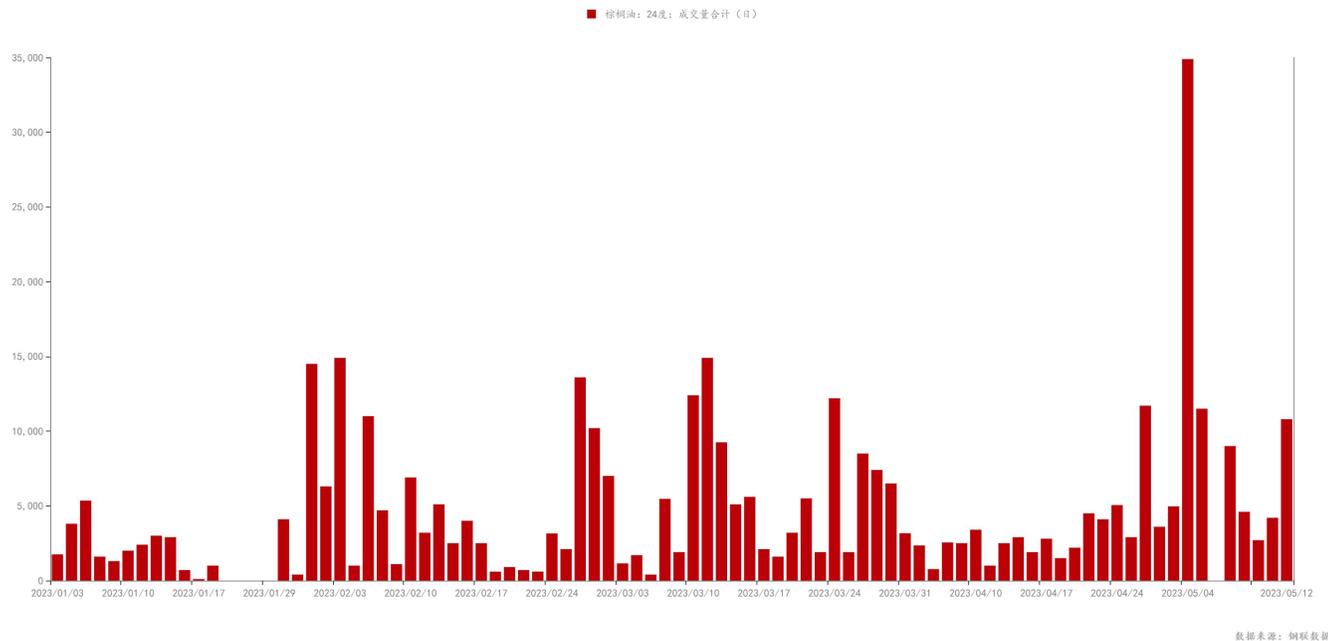
产地竞价抛售



数据来源: Wind



随着产地产量和累库的压力来到，本周产地报价出现了严重的竞价抛售，国内进口成本及进口利润回升，5/6月进口量开始增加，前期5/6月进口量不足国内库存将快速下滑供应将会不足的利多在被逐渐蚕食。



而在经历了劳动节需求爆发的昙花一现以及节后的阶段性补库以后，市场成交开始恢复平淡甚至冷清，而在近月进口量恢复的情况下，远期成交的吸引力也在消失，消费的热情并没有表现的持续，短期油脂的价格难以出现拐点。



棕榈油2309反弹沽空，像周五夜盘的高开反弹就是一个很好的机会。

关注区间：6900-6920

目标区间：6800-6820

止损区间：7000-7920



谢谢大家!

金信期货 研究院

重要声明

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解。分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了分析师的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。分析师不曾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获得任何形式的报酬或利益。

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、王志萍（投资咨询编号：Z0015287）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、汤剑林（投资咨询编号：Z0017825）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、孙皓（投资咨询编号：Z0018702）。