

林吉特贬值，棕榈油存在出口支撑

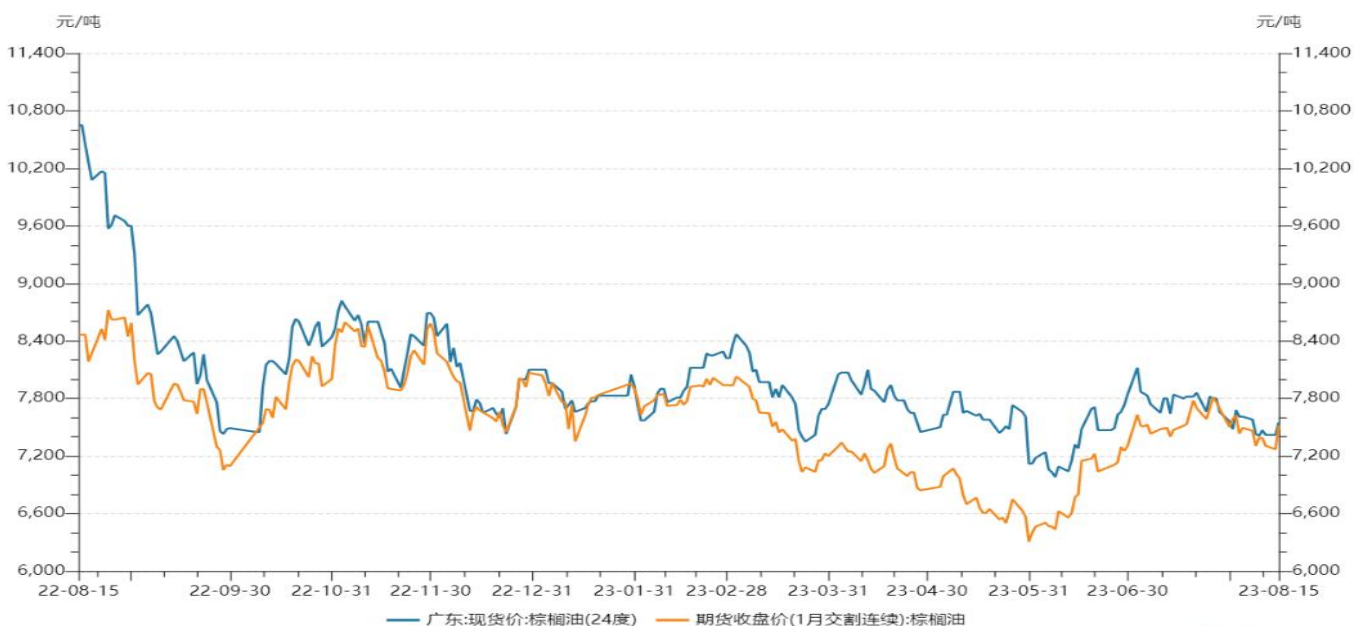
一、基本面主要矛盾

1. 天气方面，8月16日美国大豆、玉米三大主产区中，伊利诺伊州有小雨，爱荷华州和明尼苏达州几乎无降雨预期；其他主产区中，内布拉斯加州、北达科他州和南达科他州几乎无降雨预期。

2. 据马来西亚独立检验机构 AmSpec 显示，马来西亚8月1日至15日棕榈油出口量为633585吨，上月同期为518849吨，环比增加14%。

二、现货价格走势分析

据 wind 数据显示，今日广东地区 24 度棕榈油成交价格在 7550 元/吨，今日现货价格上涨 130 元/吨，就国外表现而言，8月15日马来西亚棕榈油到岸价为 901 美元/吨，较上日跌 10 美元/吨。



数据来源：Wind

三、期货分析

从价格上看，棕榈油 2401 合约前期上涨后大幅回调，从量仓上看，近日成交量处

于温和放量，今日倍量的过程，持仓量也温和增仓，结合棕榈油主力合约换月，量仓也属于正常现象。



从基本面上看，近期高位调整主要是由于国内油脂整体累库导致，在一轮天气炒作后回归自身基本面，随着天气炒作于油脂累库的僵持，近日 09 合约与 01 合约换月完成，交易逻辑或将改变。一方面，棕榈油主要受林吉特走软，存在出口改善支撑，另一方面，巴西生物柴油需求强劲，推高巴西国内豆油价格。天气方面，8 月 16 日美国大豆、玉米三大主产区中，伊利诺伊州有小雨，爱荷华州和明尼苏达州几乎无降雨预期；其他主产区中，内布拉斯加州、北达科他州和南达科他州几乎无降雨预期。天气或将仍影响盘面，但目前来说，短期主要受汇率的影响较大，而在汇率的影响下，对油脂刺激较大的将是棕榈油。

结合油脂油料板块近期整体表现来看，预计棕榈油短期或将震荡偏强。

数据来源于：钢联、文华财经、wind

具体交易信号及策略请关注研究所罗盘及垂询研究所相关咨询产品

风险揭示及免责声明

本报告（方案）由国金期货有限责任公司（以下简称“本公司”）制作，未获得国金期货有限责任公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告（方案）进行任何形式的修改、发布和复制。本报告仅供国金期货有限责任公司正式签约交易咨询合同客户使用，不会因接收人/接受机构收到本报告而将其视为客户。

本报告（方案）基于本公司期货交易研究咨询人员采用可信的公开资料、标注来源的第三方数据（含互联网数据）和实地调研资料，尽可能保证可靠、准确和完整，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，但我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告（方案）中的信息或所表达的意见或操作建议均具有时效性和局限性，请交易者根据自身判断和市场情况自行决定是否采纳，本公司不就报告（方案）中的内容对最终操作建议作任何担保，也不作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。本报告中所提供的信息仅供参考。

在本公司及本公司期货交易研究咨询人员知情的范围内，本公司及本公司期货交易研究咨询人员以及财产上的利害关系人与报告（方案）所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。

在任何情况下，本公司不对客户/接受人/接受机构因使用报告中内容所引致的一切损失负责，客户/接收人/接收机构需自行承担全部风险。同时提醒期货交易者，**期市有风险，入市须谨慎。**