

棕榈油市场

周度报告

(2021.7.16-2021.7.22)



我的农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：litinga@mysteel.com

传真：021-26093064



棕榈油市场周度报告

(2021. 7. 16–2021. 7. 22)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

我的农产品网力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目录

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周棕榈油基本面概述.....	- 1 -
第二章 棕榈油国内供应分析.....	- 2 -
2.1 棕榈油现货价格走势分析.....	- 2 -
2.2 库存变化趋势.....	- 3 -
第三章 棕榈油国内需求分析.....	- 4 -
3.1 棕榈油国内成交情况.....	- 4 -
3.2 国内棕榈油现货行情分析.....	- 4 -
第三章 棕榈油进口成本.....	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读.....	- 5 -
第五章 相关品种分析.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 棕榈油后市影响因素分析.....	- 7 -
第八章 下周棕榈油行情展望.....	- 8 -

本周核心观点

本周三大调查公司发布马来西亚 7 月份 1-20 日马来西亚棕榈油出口数据，数据显示较 6 月份 1-20 日出口减少 5-9.63%。国内方面，中国 6 月棕榈油进口量为 47.88 万吨，同比降 19%，环比降 11%。其中，自印尼进口 36.50 万吨，同比增 51%，环比降 8%。同期，自马来西亚进口 11.38 万吨，同比下滑 67%，环比降 22%。棕榈油到港较上周相比有所增加，本周初连盘棕榈油价格跟随外盘油脂不断上涨，棕榈油进口利润不佳，国内油厂及贸易商采购欲望不强。现货方面，随着盘面不断攀升，棕榈油基差逐渐回落。预计 7 月底棕榈油到港增加，国内库存预计小幅提升，国内供应偏紧局面将得到缓解。

第一章 本周棕榈油基本面概述

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	4400	6300	-1900
价格	华北（元/吨）	8796	8787	9
	山东（元/吨）	8800	8857	-57
	华东（元/吨）	8684	8782	-98
	广东（元/吨）	8672	8778	-106

表 1 棕榈油基本面表

第二章 棕榈油国内供应分析

2.1 棕榈油现货价格走势分析



图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210716-0722）本周棕榈油现货价格总体呈上涨状态，棕榈油现货紧缺状况较上周小幅改善但成交依然清淡。随着盘面价格上涨，现货基差报价逐渐回落，一口价也是跟随盘面调整。目前国内油厂 24 度棕榈油现货主流报价区间 8650-8750 元/吨，周内均价参考 8700 元/吨。截至发稿，国内华南地区 24 度棕榈油 7 月基差 P2109+510-630 元/吨。7 月 21 日连盘棕榈油主力合约下跌，现货价格随之而下。目前棕榈油价格始终处于波动状态，多议价成交。

2.2 库存变化趋势

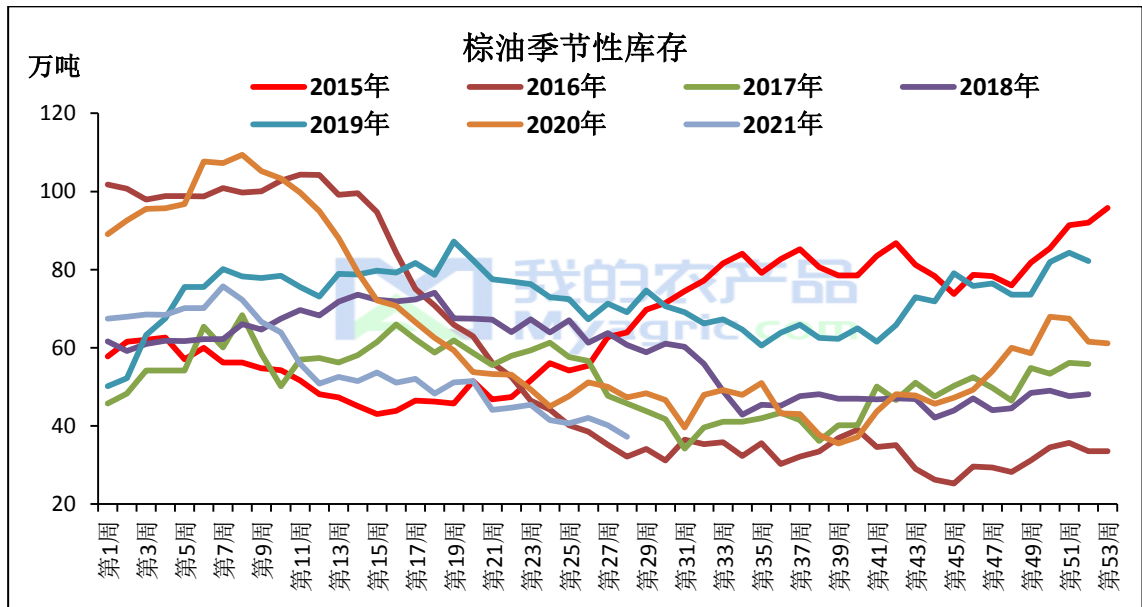


图 2 棕榈油季节性库存图

据我的农产品网监测显示，截至第 28 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 37.21 万吨，环比上周减少 2.96 万吨，降幅 7.37%。

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	3.75	3.88	-3.35%
山东	2.2	2.2	0.00%
华东	15.41	14.91	3.35%
福建	1.2	1.68	-28.57%
广东	9.55	11.4	-16.23%
广西	5.1	6.1	-16.39%
合计	37.21	40.17	-7.37%

表 2 全国棕榈油库存表

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

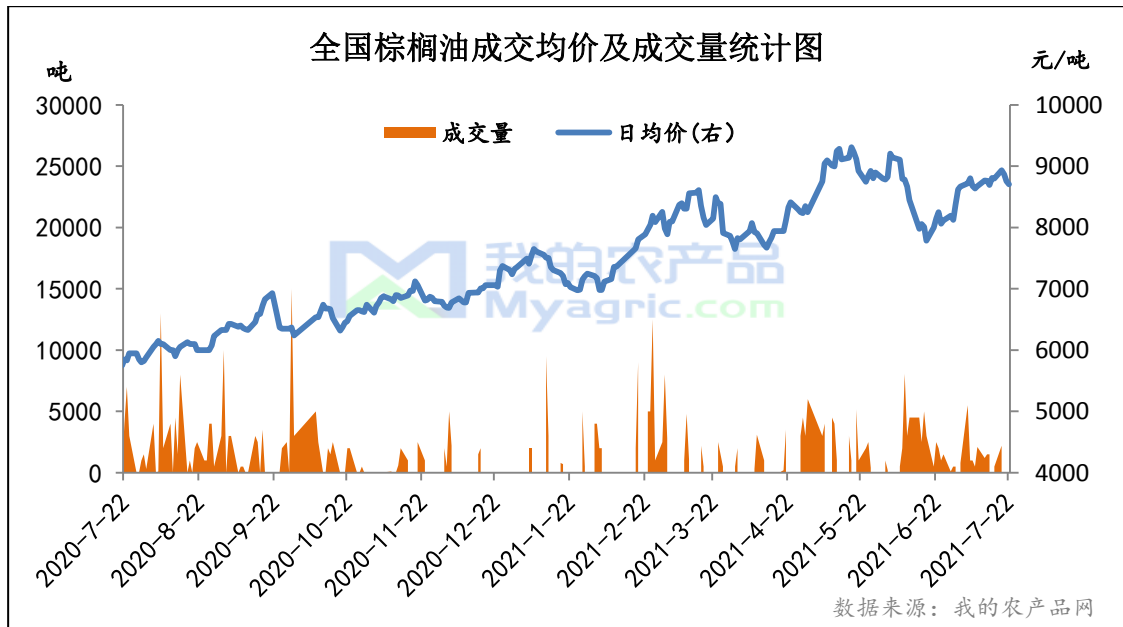


图 3 全国棕榈油成交图

据我的农产品网跟踪，截至7月22日全国重点油厂棕榈油成交量在4400吨，上周成交6300吨，环比减少1900吨，降幅30.16%。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

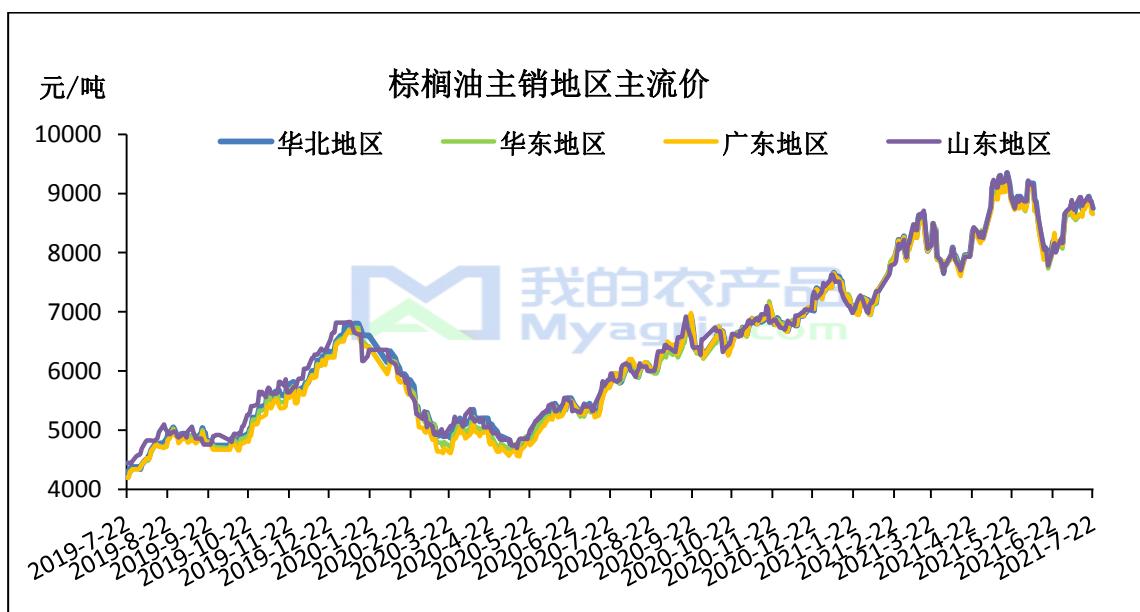
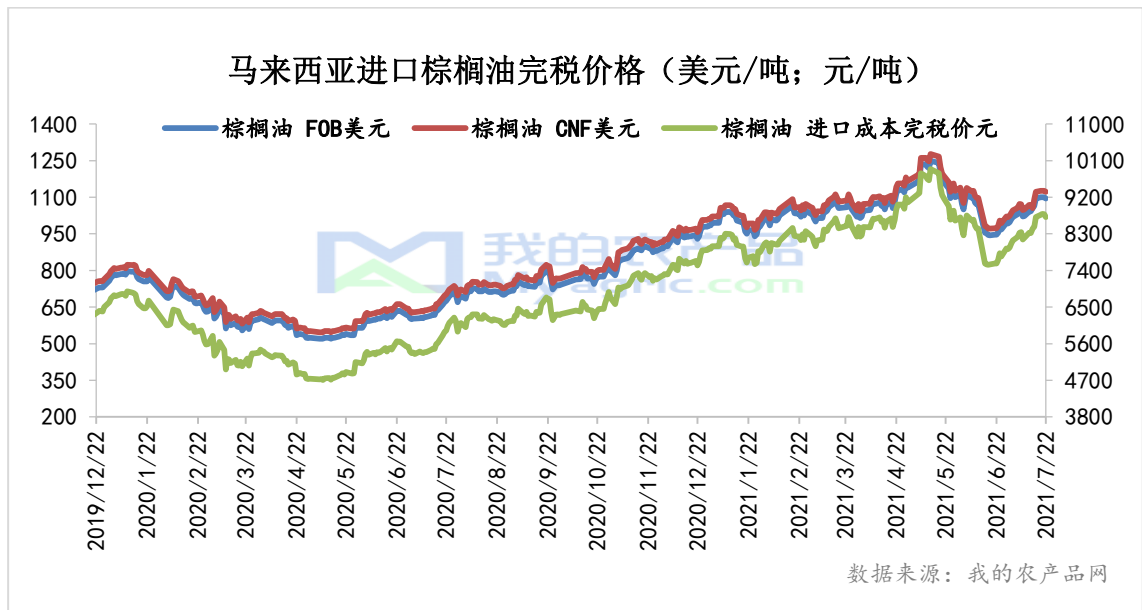


图 4 全国棕榈油主流成交价格图

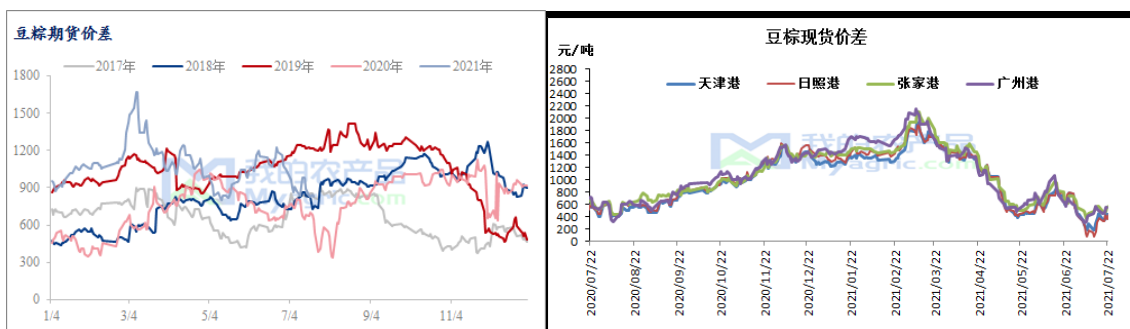
本周棕榈油市场价格呈先涨后跌趋势，截至本周四全国棕榈油市场均价华北 8796 元/吨，华东 8684 元/吨，广东 8673 元/吨，山东 8800 元/吨，现货价格较上周价格下跌 50-100 元/吨不等。

第三章 棕榈油进口成本



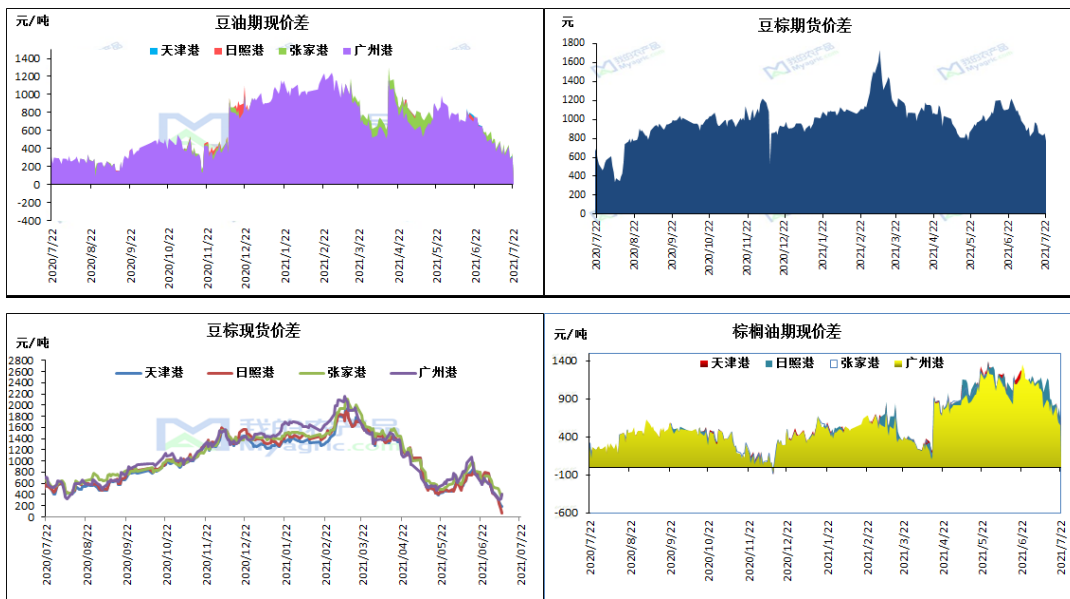
马来西亚 BMD 毛棕榈油期货受 7 月 1-20 日出口下滑影响，棕榈油进口成本跟随连跌。7 月 22 日马来西亚棕榈油离岸价为 1095 美元，进口到岸价为 1122 美元，进口成本价位 8716 元。

第四章 棕榈油期货盘面解读



本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2109 涨幅 0.65%，成交量为 3348128 手。今日大连棕榈油主力合约震荡下跌，持仓量 403606 手。KDJ 来看，三线向下运行；MACD 红柱变短；

第五章 相关品种分析



豆油：周内（20210716-0722）豆油现货价格偏强震荡，主要受到期货带动，但本周基差报价依旧是以下跌为主。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9180-9380 元/吨，周内均价参考 9290 元/吨，环比上周上涨 145 元/吨，周涨幅 1.58%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+340 至 390 元/吨，较上周相比，低基差区域上调 40 元/吨，高基差区域下跌 20 元/吨。

菜油：国内菜油成本不断创新高；前期进货积极导致累库；现货销售、执行进度慢消费需求较差；国内价格缺乏大幅上涨动力以修复进口利润，导致国内外价格倒挂严重。后市方面，下半年进口菜油预估 50 万吨左右，负榨利情况下，菜籽买船不积极，下半年菜籽买船仍存在缺口，按照目前买船进度，难以保持沿海压榨厂在下半年持续开机。国内菜油供大于求，菜油高库存在中短期难以消化，预期菜油消费待第四季度主销区进入需求旺季，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

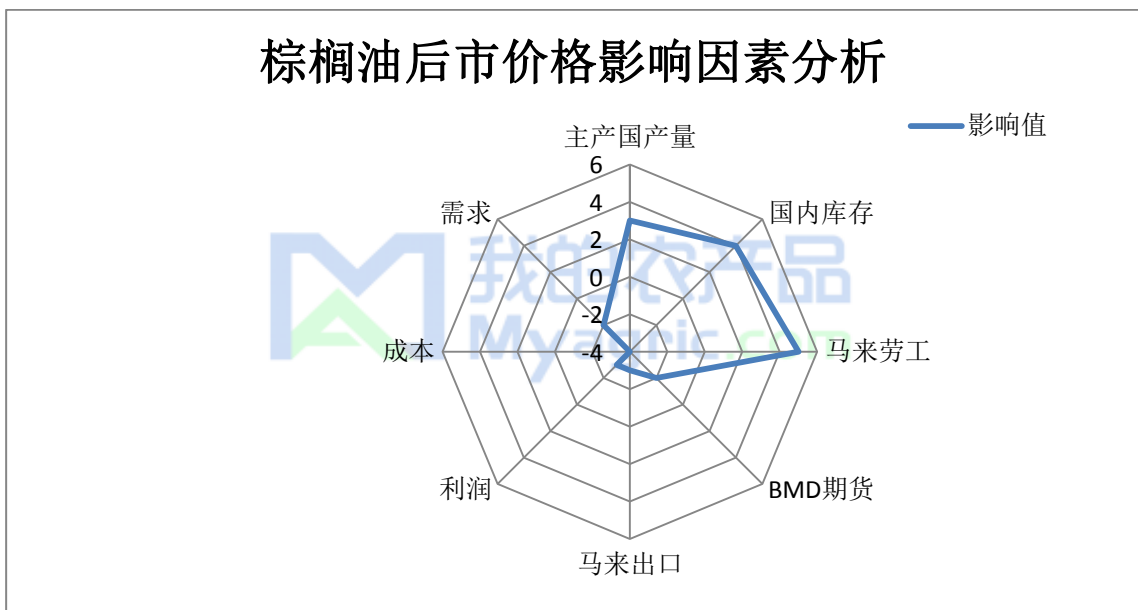
第六章 心态解读



样本数量：生产企业 10 家，贸易商 10 家。

本周生产企业看涨心态占 30%，贸易商看涨心态占 10%。国内棕榈油目前供货偏紧状态得到小幅缓解，随着后期到港量增加大部分厂商看跌棕榈油价格。

第七章 棕榈油后市影响因素分析

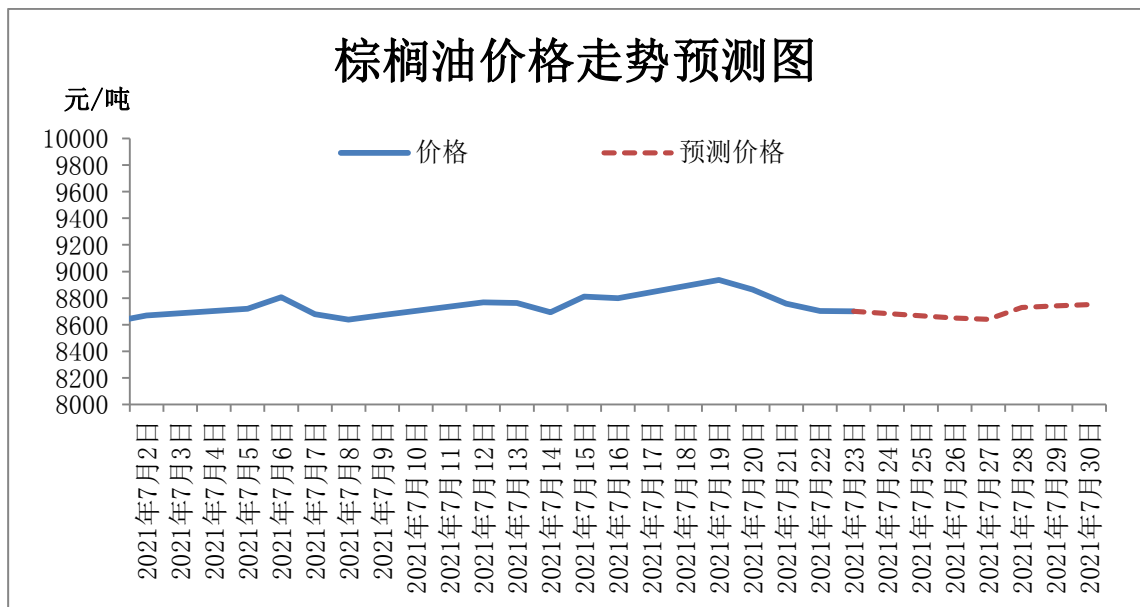


影响因素及影响力值			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第八章 下周棕榈油行情展望

7 月份马来西亚棕榈油出口放缓，使当前棕榈价格承压，但目前产量恢复程度不及市场预计，一定程度上限制棕榈油价格跌幅。在限制状态下劳动力短缺，产量降低，马来西亚棕榈油库存仍处于偏低水平，同时印尼棕榈油库存也呈现下滑状态，预计短期内全球棕榈油供应偏紧格局延续，短期棕榈油价格震荡运行，需警惕价格大幅波动风险。



免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明:

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100