

# 棕榈油市场

## 周度报告

( 2021.7.23-2021.7.29 )



### 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. 23-2021. 7. 29)

## 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 .....	- 6 -
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 .....	- 8 -
第八章 下周棕榈油行情展望 .....	- 9 -

## 本周核心观点

本周马来西亚棕榈油 BMD 毛棕榈油及国内连盘棕榈油期货皆高位运行。其一，市场对炒作天气干旱不利于作物生长，美豆上涨，国内外棕榈油期货纷纷跟随；其二，调查机构数据显示马来西亚 7 月份 1-25 日棕榈油产量较上月同期减少 6.07%。随着国内外期货的上涨，棕榈油进口利润持续不佳，国内买家持谨慎等待态度较多，并且伴随少量洗船动作。现货方面，国内油脂库存回升，其中棕榈油库存回升幅度较大，随着盘面攀升基差报价逐渐回落，客户端多随用随采。近期因台风等天气原因，华东华南地区路况较差，不适合运输。本周棕榈油期货价格总体高位运行，成交清淡。目前市场焦点更多的放在马来西亚 7 月份的供需数据及 7 月底马棕产量上。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	6000	4400	1600
价格	华北（元/吨）	9224	8796	428
	山东（元/吨）	9234	8800	434
	华东（元/吨）	9259	8684	575
	广东（元/吨）	9109	8672	437

## 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

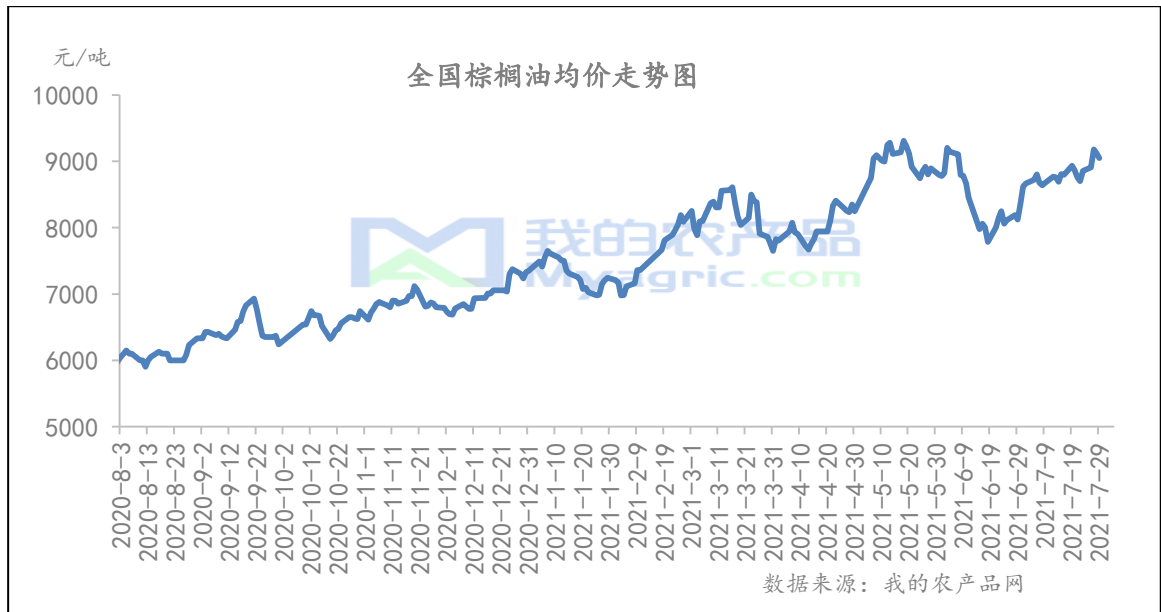


图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210723-0729）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半月得到改善，华北市场 24 度棕榈油库存小量增加。本周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 8980-9080 元/吨，周内均价参考 9050 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，华北及山东参考 P2109+630-650 元/吨。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

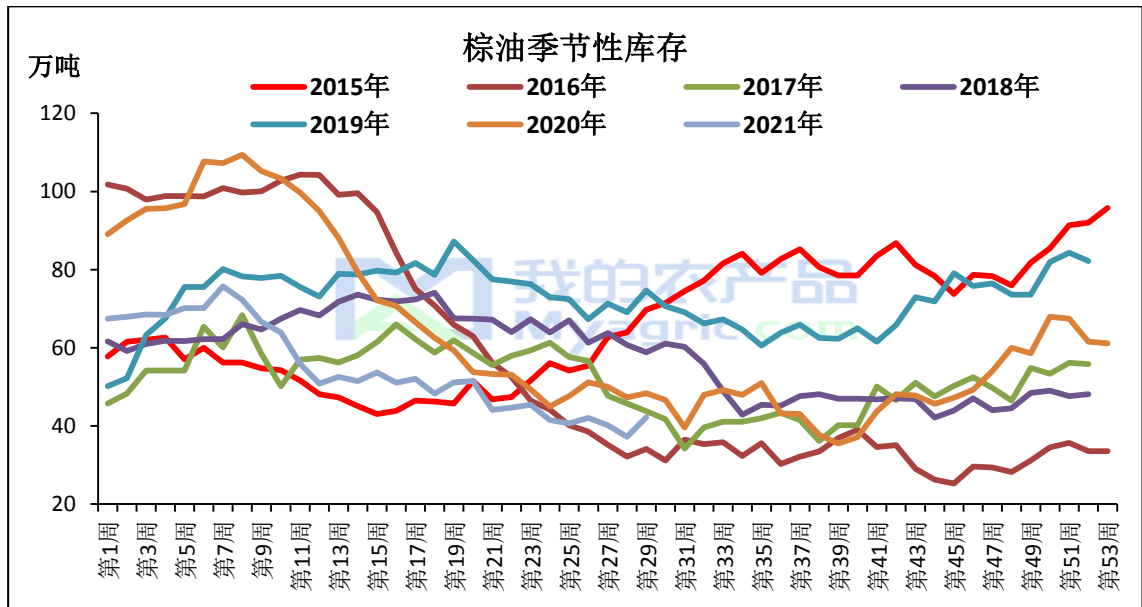


图 2 棕榈油季节性库存图

据我的农产品网监测显示，截至第 29 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 42.2 万吨，环比上周增加 4.99 万吨，增幅 13.41%。

表 2 全国棕榈油库存表

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	5.04	3.75	34.40%
山东	2.1	2.2	-4.55%
华东	16.83	15.41	9.21%
福建	0.5	1.2	-58.33%
广东	12.53	9.55	31.20%
广西	5.2	5.1	-16.39%
合计	42.2	37.21	13.41%

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况

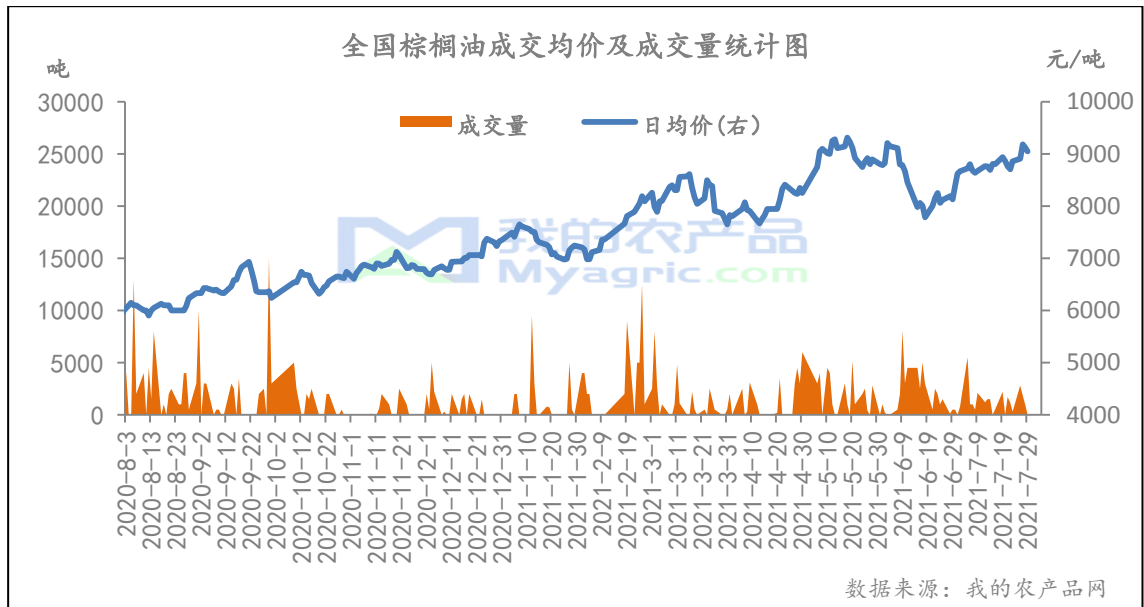


图 3 全国棕榈油成交图

据我的农产品网跟踪，截至7月29日全国重点油厂棕榈油成交量在6000吨，上周成交4400吨，环比增长1600吨，涨幅36.36%。

### 3.2 国内棕榈油现货行情分析

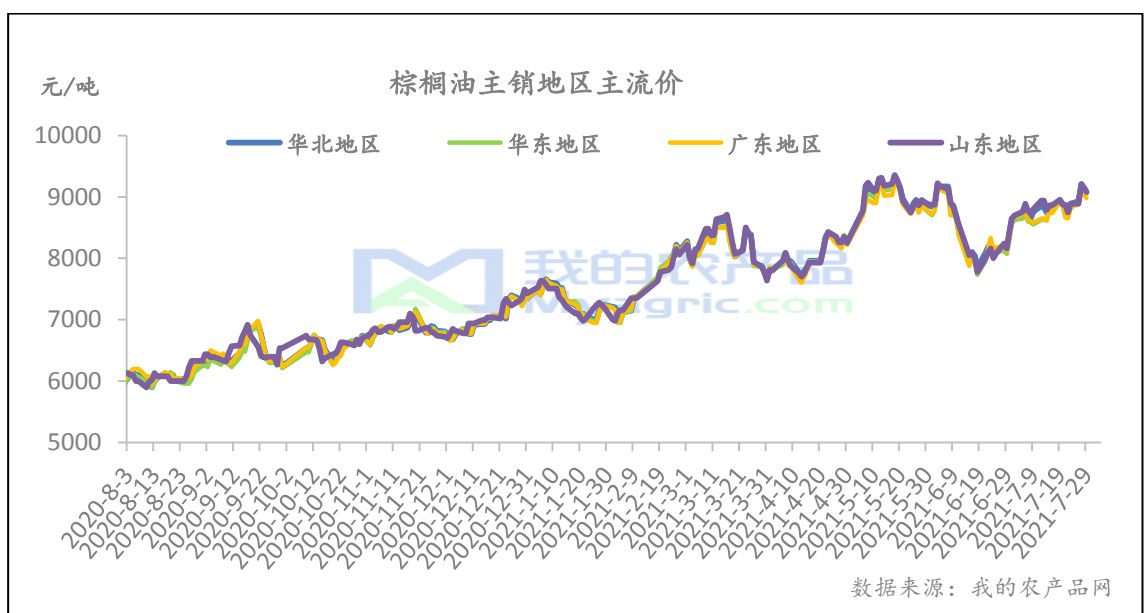


图 4 全国棕榈油主流成交价格图

本周棕榈油现货市场价格高位运行，截至本周四全国棕榈油市场均价华北 9224 元/吨，华东 9259 元/吨，广东 9109 元/吨，山东 9234 元/吨，现货价格较上周价格上涨 400-500 元/吨不等。

### 第三章 棕榈油进口成本

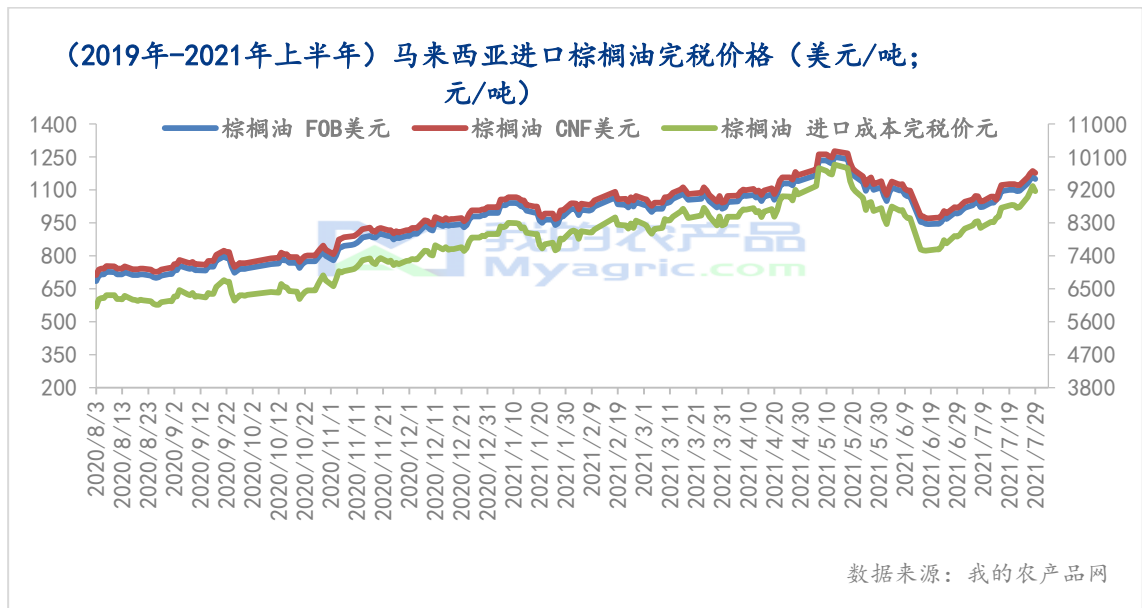
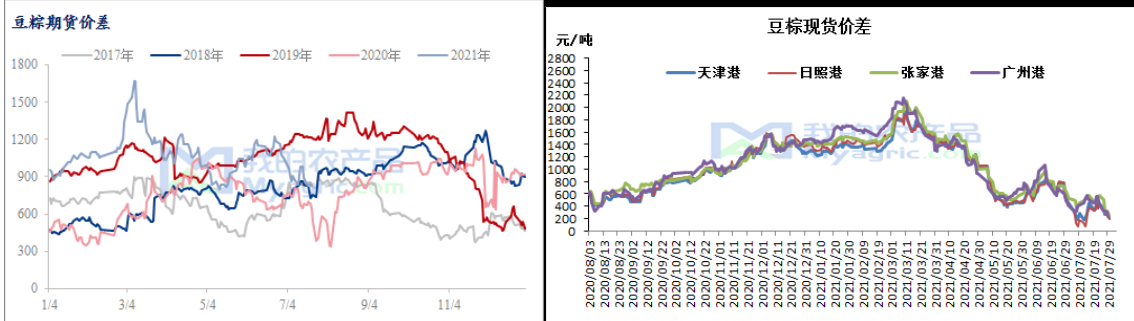


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

马来西亚 BMD 毛棕榈油期货受产量下滑影响，棕榈油进口成本涨势惊人。7 月 29 日马来西亚棕榈油离岸价为 1150 美元，进口到岸价为 1177 美元，进口成本价位 9167.46 元。

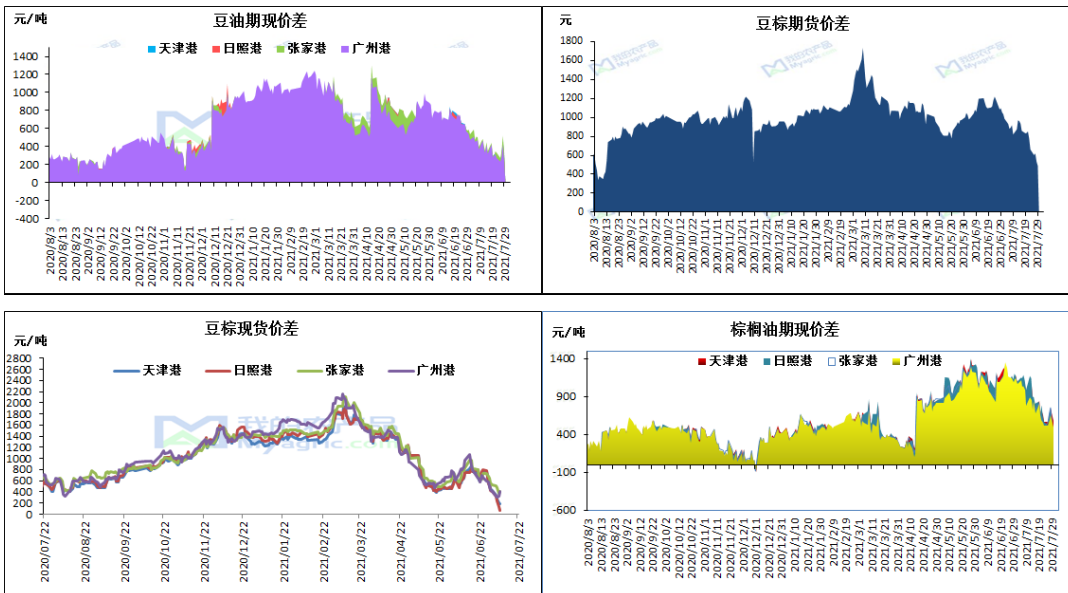


## 第四章 棕榈油期货盘面解读



本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2109 涨幅 2.04%，成交量为 3132572 手。今日大连棕榈油主力合约震荡下跌，持仓量 401806 手。KDJ 来看，三线向上运行；MACD 红柱变短；

## 第五章 相关品种分析

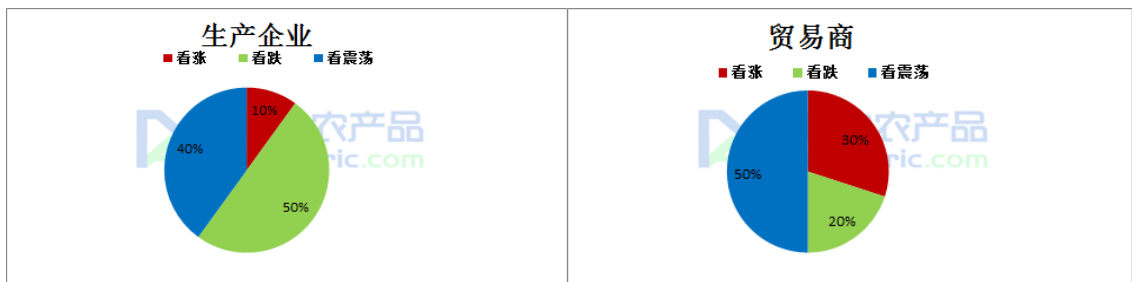


豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是震荡运行，一方面市场继续炒作天气干旱不利于作物生长之心不死，USDA 数据显示美新豆周度优良率降至 58%；另一方面，部分地区确实出现降雨，缓解部分干旱情况。同时由于原油宽幅震荡也增加了外盘走势的不确定性，美豆油走势稍强于美豆走势。连盘豆油本周期价则是冲高回落；现货方面，由于再次进入累库区间，叠加暑期下游需求较差，时值淡季下，贸易

商虽有心出货，基差继续下跌，但无奈终端采购不积极，现市场观望情绪较浓。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9200-9450 元/吨，周内均价参考 9348 元/吨，环比上周上涨 58 元/吨，周涨幅 0.62%。

菜油：本周菜油价格不断下调，基差坚挺。6 月份加拿大菜籽出口降至 21 个月低点 60 万吨，根据初步贸易数据，4-6 月季度出口较上年减近 1/3，6 月份加拿大对中国出口 27.4 万吨菜籽。菜油成本不断创新高，由于前期进货积极导致累库，但现货销售、执行进度慢消费需求较差。国内菜油供大于求，菜油高库存在中短期难以消化。菜油进入需求旺季还需一段时间，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。

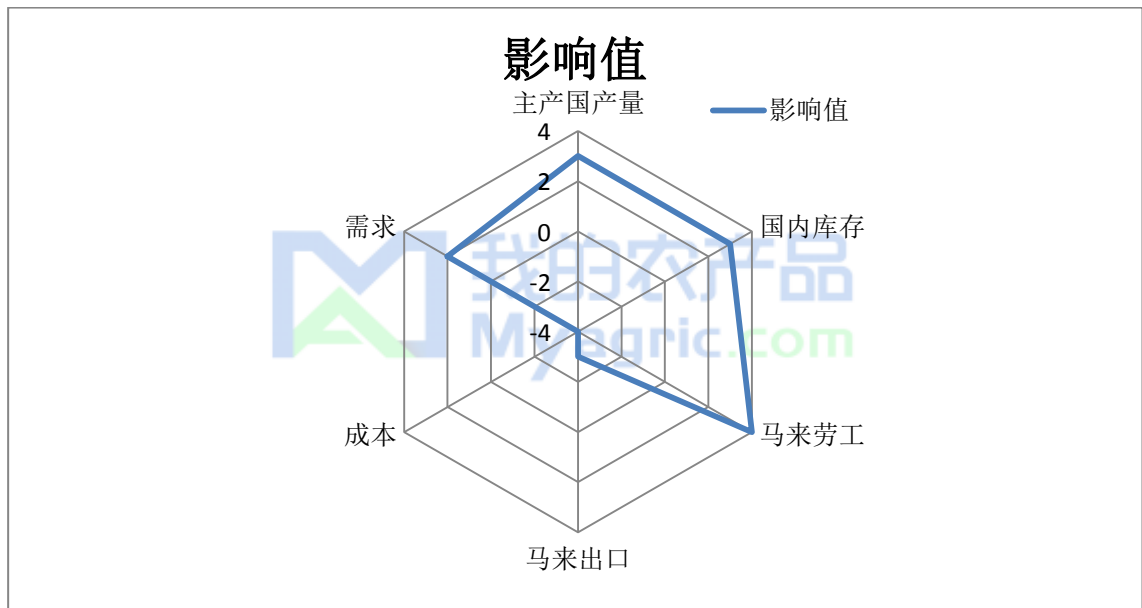
## 第六章 心态解读



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 10%，贸易商看涨心态占 30%。国内棕榈油目前供货偏紧状态得到小幅缓解，但马棕产量减少及劳动力的问题将给棕榈油价格提供支持。

## 第七章 棕榈油后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**主产国产量：**产量降低，利好后市；**库存：**库存水平略低，利好后市价格；

**马来劳工：**收割进度变慢，利好价格；**成本：**成本高企，对价格支撑明显；

**马来出口：**出口量下降，后市利空；**需求：**下游需求较大，利好价格；

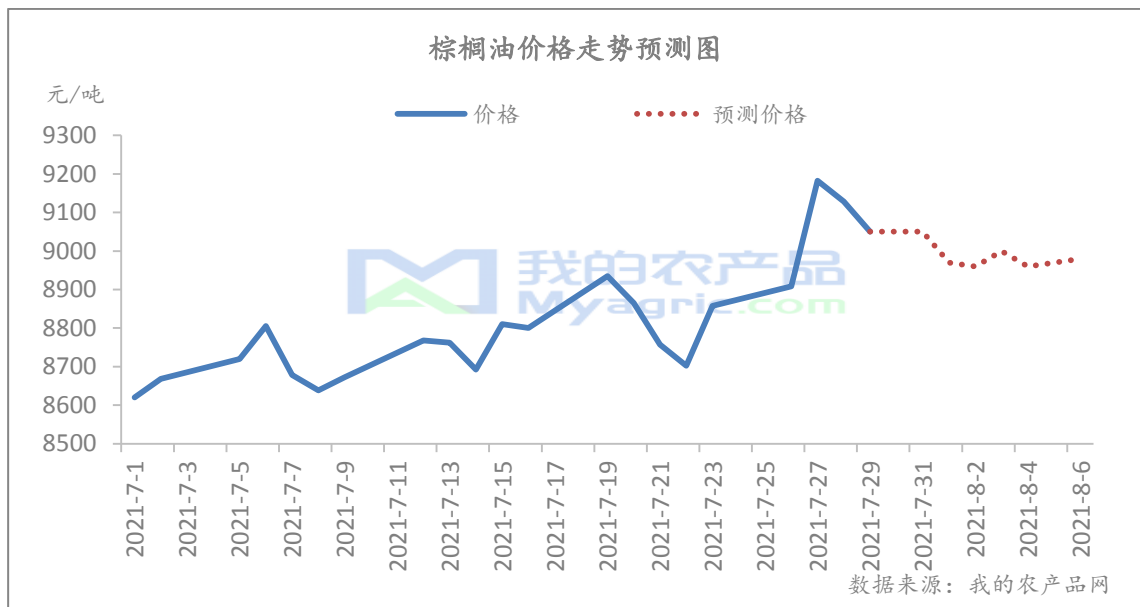
**总结：**马来7月份棕榈油出口持续下降，但本周主产国受疫情和劳动力问题影响，产量下降，市场做多氛围浓厚。

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综合数值判定。

## 第八章 下周棕榈油行情展望

调查数据显示 7 月份 1-25 日马来西亚棕榈油产量恢复速度不及预期，使棕榈价格获得支撑上涨。马来西亚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。国内进口棕榈油成本不佳，买家多吃观望态度，逢低补库。预计短期内全球棕榈油供应偏紧格局延续，短期棕榈油价格高位震荡，需关注消息面对棕榈油影响。



### 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