

棕榈油市场

周度报告

(2021.10.21-2021.10.28)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：litinga@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2021.10.21-2021.10.28)

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.....	- 5 -
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

本周棕榈油整体价格处于高位震荡运行。周末棕榈油价格出现下滑。周初价格上涨因供需关系紧张。主产区马来西亚棕榈油产量先减再增，十月份马棕出口量持续下滑，但下滑幅度逐渐收窄。BMD 毛棕榈油主力合约创新高使棕榈油现货价格跟涨，高位的价格一定程度上抑制了棕榈油的需求。根据数据，马来西亚 9 月棕榈油库存 174.6 万吨，环比减少 6.99%，与往年相比处于较低水平。其二，棕榈油高价还受强烈的季节消费影响。目前来看，市场担忧过高的价格导致马棕出口持续低迷。印尼政府表示近期计划禁止毛棕榈油出口。印尼禁止出口毛棕榈油后，马来西亚毛棕榈油或将争取更多出口空间。近期国内到港船只较少，高位的价格抑制国内买船采购较少，进口利润不佳。综合来看，棕榈油库存偏紧的状况支撑着价格。

第一章 本周棕榈油基本面概述

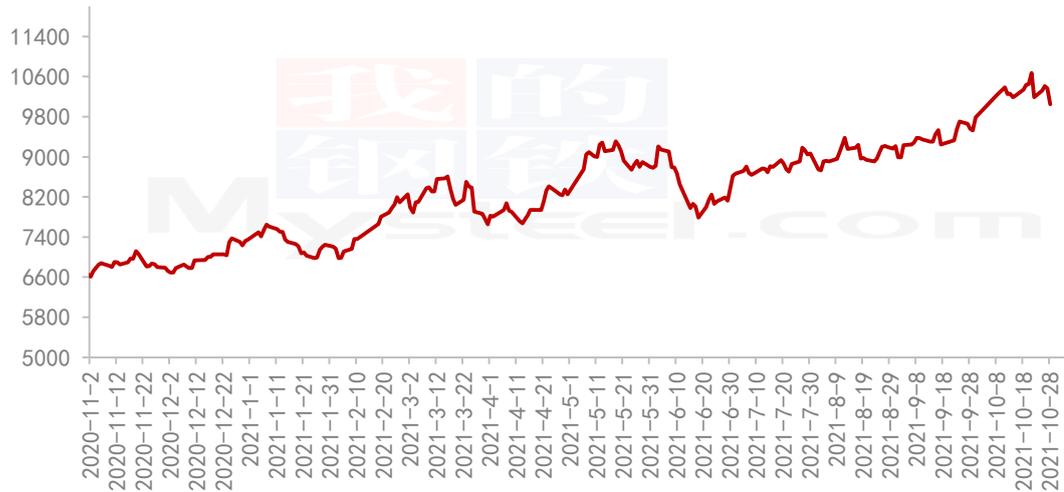
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	15800	5700	10100
	华北 (元/吨)	10294	10428	-134
均价	山东 (元/吨)	10300	10458	-158
	华东 (元/吨)	10300	10440	-140
	广东 (元/吨)	10168	10372	-204

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

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

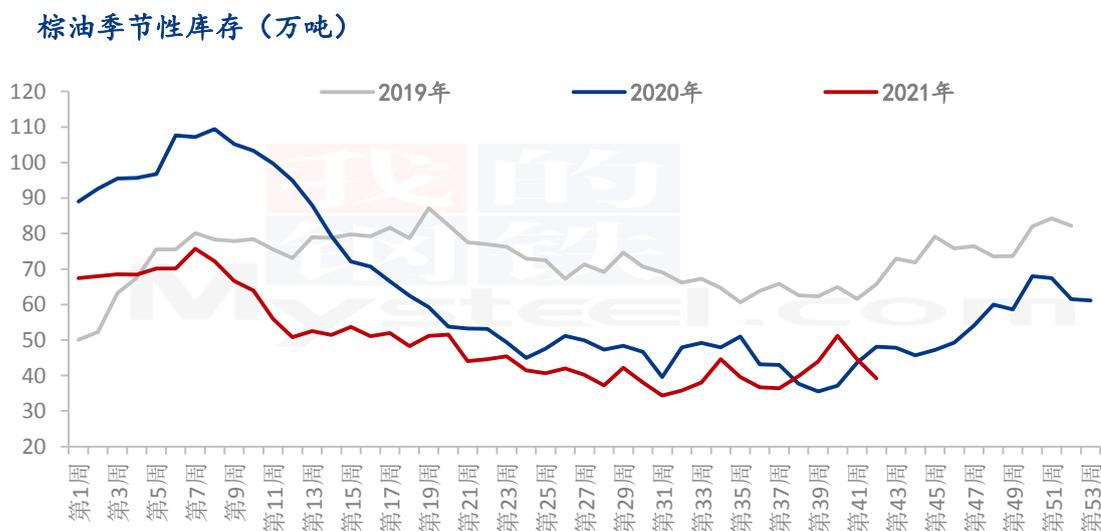


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20211022-1028）本周棕榈油现货价格先涨后跌。周初油厂及贸易商基差报价较为坚挺，但随着盘面下调，基差些许上调。截止到 10 月 28 日，国内 24 度现货基差报价参考 P2201+570 元/吨至 800 元/吨。

2.2 库存变化趋势



数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截止到 2021 年 10 月第 42 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 39.23 万吨，环比第 41 周减少 5.42 万吨，降幅 12.14%；同比 2020 年第 42 周棕榈油商业库存 48.09 万吨减少 8.86 万吨，降幅 18.42%。

以下是各地区小计：

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	8.50	9.65	-11.92%
山东	2.80	3.00	-6.67%
华东	11.00	13.45	-18.22%
福建	1.60	2.00	-20.00%
广东	11.23	12.75	-11.92%
广西	4.10	3.80	7.89%
合计	39.23	44.65	-12.14%

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（左：吨，右：元/吨）



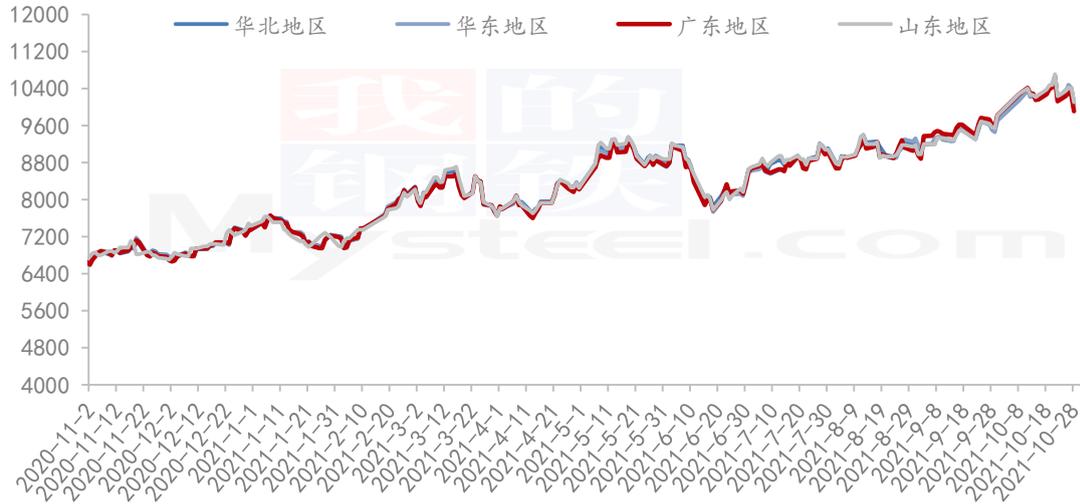
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，截止到 2021 年 10 月 28 日全国重点油厂棕榈油成交量在 15800 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 5700 吨，成交量增长 10100 吨。本周棕榈油现货价格出现波动，虽然下游多随用随采，但面临价格优势终端下游多补货。进入第四季度，随着国内气温逐渐下降预计 24 度成交量逐渐缩减。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

截止到 2021 年 10 月 28 日全国棕榈油市场均价华北 10294 元/吨，下跌 134 元/吨；华东 10300 元/吨，下跌 140 元/吨；广东 10168 元/吨，下跌 204 元/吨；山东 10300 元/吨，下跌 158 元/吨；

第三章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格（美元/吨；元/吨）

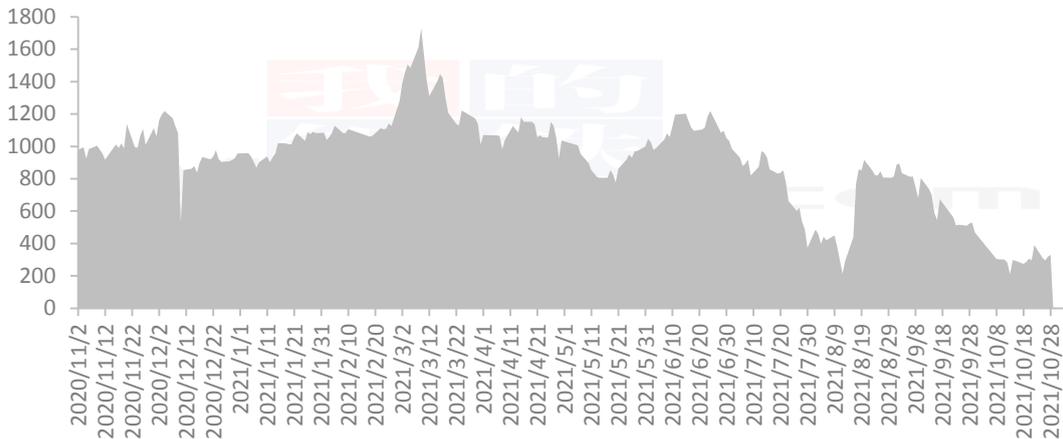


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格止涨下调。10 月 28 日马来西亚棕榈油离岸价为 1354 美元，进口到岸价为 1383 美元，进口成本价为 10604.94 元。进口成本终结二连涨。

第四章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 幅度 0.28%，成交量为 4116909 手。今日大连棕榈油主力合约跌 190 元/吨，持仓量 338165 手。KDJ 来看，三线向下发散；MACD 绿柱变长；

第五章 相关品种分析

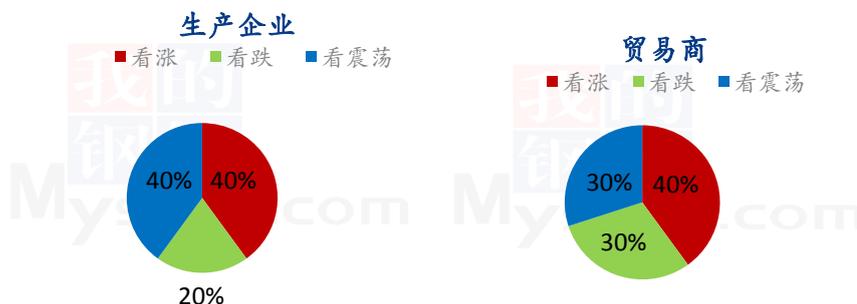
豆油:

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价走势分化，因美新豆收割进度低于预期，而美国原油库存增长，美原油期价本周下滑，导致外盘美豆价格走势明显强于美豆油走势。本周连盘豆油走势在外盘及政策影响下，期价冲高回落，盘中一度跌破 20 日均线。现货方面，由于盘面高位，市场观望氛围抬头，各地基差继续调整。周内（20211022-1028）豆油现货价格冲高回落，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10400-10600 元/吨，周内均价参考 10645 元/吨，10 月 28 日全国均价 10462 元/吨，环比上周四下跌 501 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+710 至 800 元/吨。

菜油:

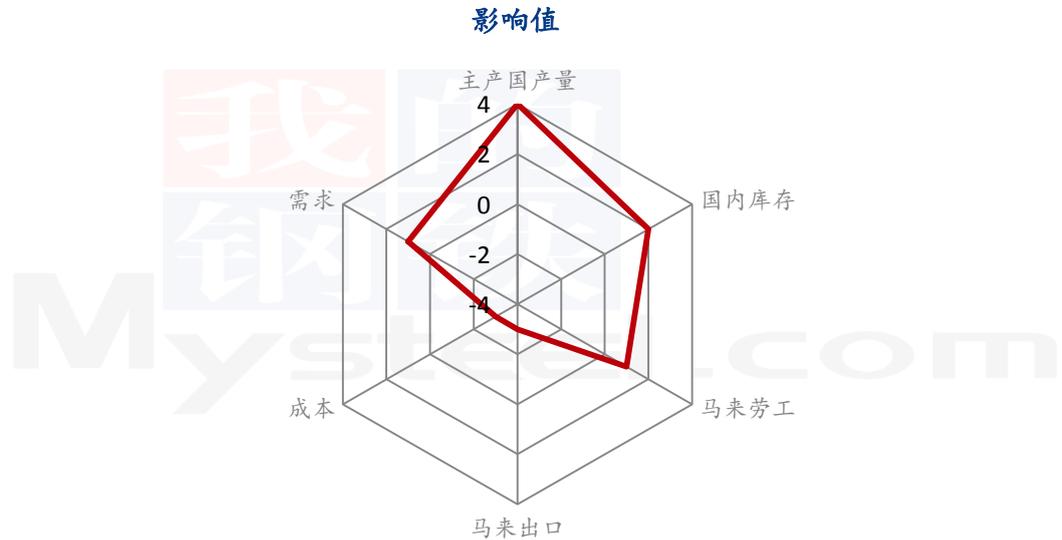
本周菜油冲高 12795 元/吨，随后回落。从供应端来看，全球菜籽减产，加籽价格居高不下，进口菜籽本周压榨量为 2.9 万吨，较上周减少 3.3 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。从需求端来看，菜油需求逐步进入旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求并未大幅度增量，下游随采随用。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

第六章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 40%，贸易商看涨心态占 40%。

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：主产国受疫情和劳动力影响，产量下降，期货市场做多氛围浓厚。

影响因素及影响力值说明

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

本周棕榈油高位的价格使国内买家望而却步。棕榈油期货价格高位震荡剧烈，进口倒挂幅度较大，进口利润持续不佳，国内船只到港量减少。我国进入四季度后随着气温逐渐降低对棕榈油需求有所制约，预计四季度国内棕榈油价格高位震荡运行。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油价格走势预测图

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。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100