

棕榈油市场

月度报告

(2021年11月)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：liting@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2021年11月)

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。

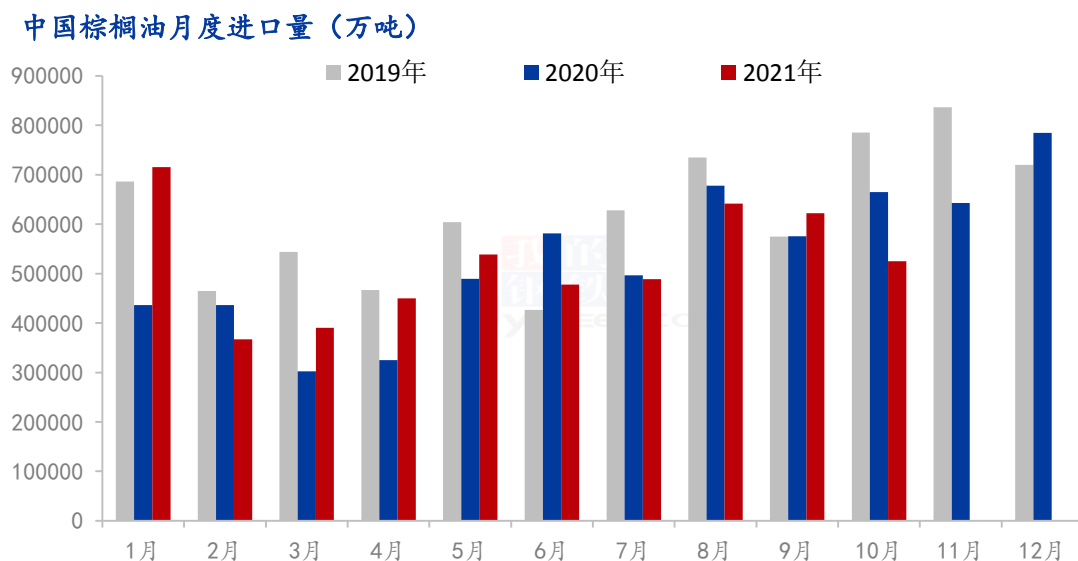
目录

本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局	- 1 -
第二章 中国棕榈油市场需求格局	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 2 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾	- 3 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 3 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析	- 5 -
第五章 下月棕榈油行情展望	- 6 -

本月小结

本月棕榈油期现价格上下波动幅度较大。最新的调查机构高频数据显示马来西亚11月出口较前25日出口幅度有所增加，对盘面价格起到支撑。目前，较为担忧新冠病毒变体可能引发新的封锁抑制棕榈油的需求。本月国际油价暴跌，纽约原油期货自9月末以来首次跌破70美元/桶，跌幅13.04%。现货端棕榈油成交迟迟难有放量，贸易商基差报价松动。随着期货转跌，一定程度加重市场担忧情绪。预计国内棕榈油市场偏弱运行为主。国内现货方面，现货市场氛围偏弱，豆棕价差仍然为负，销区走货有限。截至本周二，国内棕榈油华北主流成交价9910元/吨，华南主流成交价9620元/吨，华东9800元/吨，山东地区9900元/吨。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图1 棕榈油月度进口量图

2021年10月我国棕榈油进口量52.49万吨，进口量较9月减少9.74万吨，环比减少15.65%，较2020年10月进口减少14.01万吨，同比下跌21.07%。具体来看，10月棕榈液油较9月进口减少12.26万吨，环比下跌25.34%，较2020年10月进口量减少16.17万吨，同比减少30.93%。10月棕榈硬脂进口较9月份增加2.52万吨，环比增长18.17%，较2020年10月同期进口量增长2.16万吨，同比增长15.18%。

第二章 中国棕榈油市场需求格局

2.1 全国棕榈油日度成交统计

据 Mysteel 调研显示，2021 年 11 月份全国重点油厂棕榈油成交量在 42000 吨，10 月成交 38000 吨，环比增长 4000 吨，环比增长 10.53%。



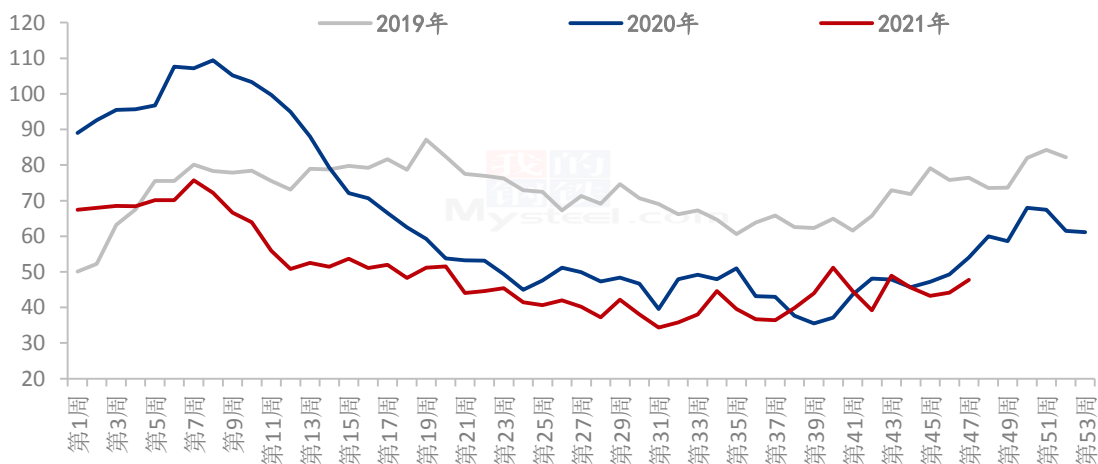
数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交量图

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

据 Mysteel 调研显示，截至 2021 年 11 月第 47 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 47.73 万吨，环比第 46 周增长 3.56 万吨，涨幅 8.06%；同比 2020 年第 47 周棕榈油商业库存 49.27 万吨减少 6.28 万吨，降幅 11.63%。

棕油季节性库存 (万吨)



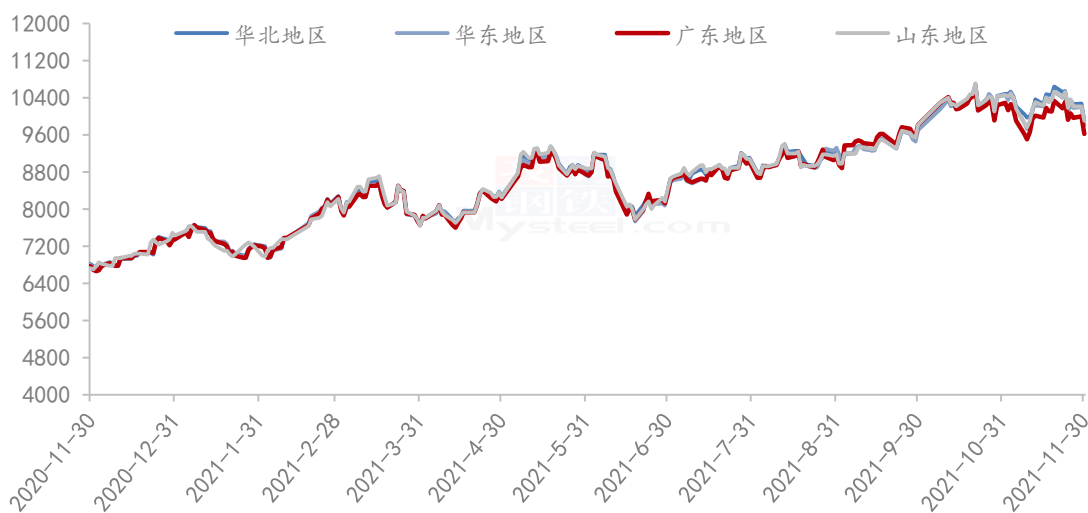
数据来源：钢联数据

图 3 棕榈油季节性库存图

第三章 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情

棕榈油主销地区主流价 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油全国主流成交价图

11月国内24度棕榈油华北市场月度均价10315元/吨，较10月环比下跌0.15%，山东市场月度均价10248.64元/吨，较10月环比下跌1%，华东市场月度均价10222.27元/吨，较10月环比下跌1.03%，华南市场10007.73元/吨，较10月下跌

2.58%。棕榈油价格在 11 月有所下调。由于棕榈油产地价格高位运行，国内棕榈油到港不多，基差报价稳中偏弱。

3.2 棕榈油主力期货价格行情

本月连盘棕榈油 2201 合约高位运行，月内跌幅 6.39%，本月最高 10018，最低 8740。马来西亚 BMD 棕榈油主力合约本月最高 5086，最低 4706。KDJ 来看，三线向下发散；MACD 看，绿柱变长。目前主力合约震荡运行，随时有可能出现调整。

3.3 相关产品行情分析

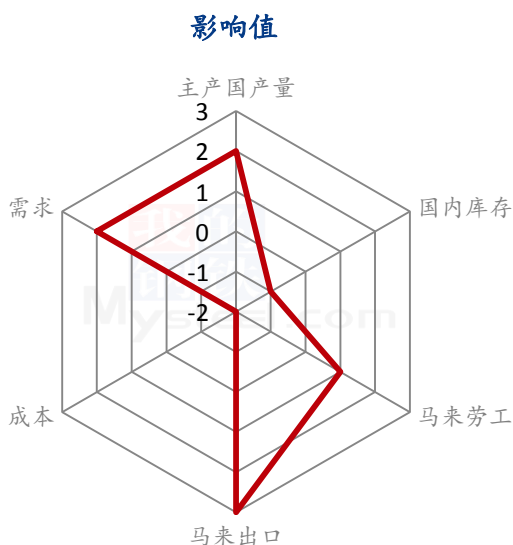
豆油：

月内 CBOT 大豆期价探底回升，月内高点 1289.25，低点 1181.25；CBOT 豆油期价表现要明显弱于大豆期货，月内高点 62.44，低点 57.45。外盘走势偏空，影响内盘价格，本月连盘豆油期价冲高回落，主因在于市场普遍预计后续大豆到港量较大，供应存增加预期。现货方面，由于出货情况较差，厂商本月为刺激出货基差下调为主，北弱南强格局本月十分明显，但降价后市场实际出货情况并未明显好转。11 月豆油现货价格冲高回落，双节过后、冬季彻底到来之前，市场需求较前期有所回落，导致本月基差表现十分一般，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9670-10040 元/吨，月内均价参考 10290 元/吨，环比上月均价 10585 元/吨，下跌 295 元/吨，跌幅 2.79%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+550 至 920 元/吨。

菜油：

菜油本月高位震荡运行，基差坚挺，进口菜籽 11 月压榨量为 18.55 万吨，较上月减少 1.95 万吨，油厂开机率低，菜油产量减少。菜油需求进入阶段性季节旺季，但高价下，打压下游消费情绪，菜油需求未大幅度增量，下游随采随用。全国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。

第四章 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。

影响因素及影响力值说明

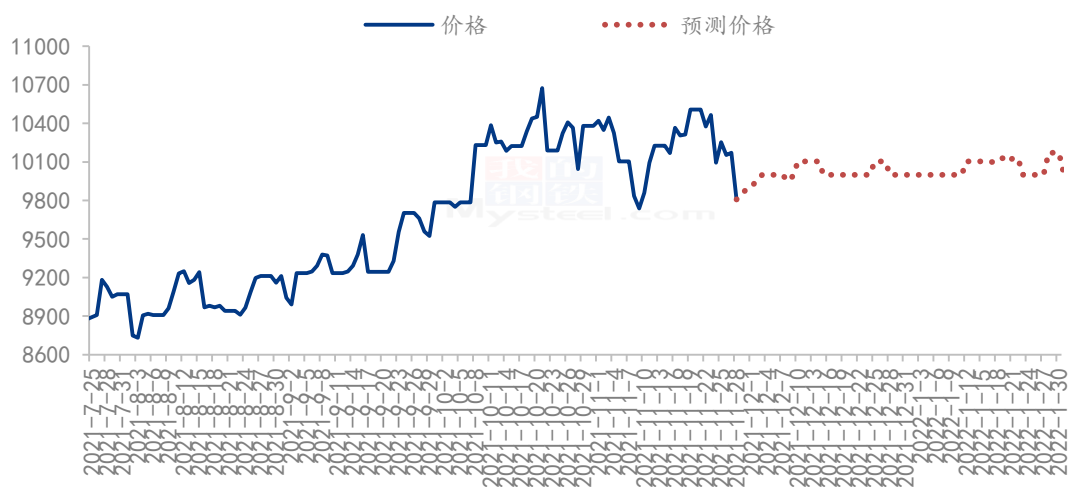
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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。

第五章 下月棕榈油行情展望

国内棕榈油现货成交量偏弱，产地马来西亚引进外籍劳动力计划日期尚未具体落实。目前市场焦点集中于产地马来西亚 11 月的供需报告。随着国际原油价格回落，棕榈油制作生物柴油空间缩小，对生物柴油需求有所抑制。预计棕榈油期货价格维持稳中偏弱走势。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100