

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)



### Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：[litinga@mysteel.com](mailto:litinga@mysteel.com)

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

# 棕榈油市场周度报告

(2022.1.31-2022.2.10)

## 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 -
第四章 棕榈油进口成本.....	- 5 -
第五章 棕榈油期货盘面解读.....	- 6 -
第六章 相关品种分析.....	- 6 -
第七章 心态解读.....	- 7 -
第八章 棕榈油后市影响因素分析.....	- 7 -
第九章 下周棕榈油行情展望.....	- 8 -

## 本周核心观点

春节假期期间，外盘市场频现利好：SPPOMA 数据显示，2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 36.69%，出油率增加 0.73%，产量减少 32.85%。就单产和产量两项数据来看，较上期发布的 1 月份数据明显下滑。春节期间美豆、原油持续上行，边际提振包括棕榈油在内的植物油价格。诸多利好提振之下，市场看涨氛围激增。开市首日，P05 合约超涨 3%，轻松突破万元关口。现货市场方面，国内重点地区棕榈油商业库存低位有降，油厂及持货商基差报价坚挺，市场价格跟随上涨。但随着印尼出口政策存在变动预期、豆油抛储传闻等一系列偏空消息影响下，盘面连续两日回落，拖累现货市场走势。随着印尼出口新政的公布以及 MPOB 数据出台，棕榈油期现货市场止跌反弹。国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1350 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+1350 元/吨。

MPOB 报告显示马棕产量和进口大幅下滑，创 6 个月低点。印尼方面再度宣布“出口许可要求扩大到所有棕榈油制品”，该项规定此前只适用于毛棕榈油、24 度棕榈油和回收食用油及残渣，这一新规使印尼出口合规更加复杂，由此引发市场对于棕榈油供应收紧的预期。原油价格上涨继续为棕榈油提供上涨动能，马棕价格不断上涨。国内方面，现货供应偏紧，且外盘强势之下，油厂挺基差意愿表现明显。下游需求反应平淡，豆棕价差走缩之下，目前棕榈油成交仍以刚需为主。综合影响下，预计短期国内棕榈油价格高位运行为主，仍有继续探涨预期。

## 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	1 月 31 日当周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	2500	1000	1500
	华北 (元/吨)	11410	10900	510
均价	山东 (元/吨)	11420	10930	490
	华东 (元/吨)	11420	10800	620
	广东 (元/吨)	11220	10710	510

## 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



数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

春节假期期间，外盘市场频现利好：SPPOMA 数据显示，2 月 1-5 日马来西亚棕榈油单产减少 36.69%，出油率增加 0.73%，产量减少 32.85%。就单产和产量两项数据来看，较上期发布的 1 月份数据明显下滑。春节期间美豆、原油持续上行，边际提振包括棕榈油在内的植物油价格。诸多利好提振之下，市场看涨氛围激增。开市首日，P05 合约超涨 3%，轻松突破万元关口。现货市场方面，国内重点地区棕榈油商业库存低位有降，油厂及持货商基差报价坚挺，市场价格跟随上涨。但随着印尼出口政策存在变动预期、豆油抛储传闻等一系列偏空消息影响下，盘面连续两日回落，拖累现货市场走势。随着印尼出口新政的公布以及 MPOB 数据出台，棕榈油期现货市场止跌反弹。国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1350 元/吨，华北地区 24 度现货参考 P2205+1350 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，截至 2022 年 2 月 4 日（第 5 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 34.79 万吨，环比 1 月 21 日减少 3.18 万吨，减幅 8.38%；同比 2021 年第 5 周棕榈油商业库存 70.14 万吨减少 35.35 万吨，降幅 50.39%。（备注：因春节放假，2 月 4 日当周库存数据和 1 月 28 日当周库存数据一致）。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)	1 月 31 日当周库存 (万吨)	1 月 21 日当周库存 (万吨)	较 1 月 21 日当周环比增长 (%)	较 1 月 31 日当周环比增长 (%)
天津	6.00	7.45	6.00	-19.46%	0.00%
山东	2.35	2.35	2.35	0.00%	0.00%
华东	9.59	10.20	9.59	-5.98%	0.00%
福建	0.25	0.31	0.25	-19.35%	0.00%
广东	12.24	13.06	12.24	-6.28%	0.00%
广西	4.36	4.60	4.36	-5.22%	0.00%
合计	34.79	37.97	34.79	-8.38%	0.00%

## 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 (吨, 元/吨)



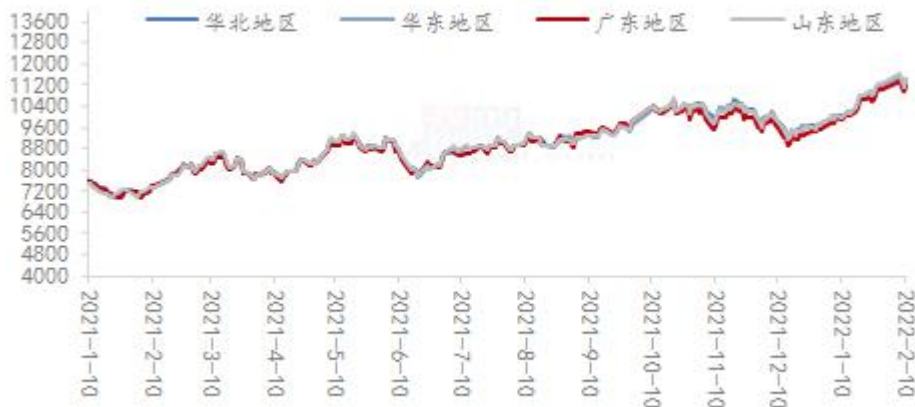
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 2500 吨，较 1 月 31 日当周重点油厂棕榈油成交量在 1000 吨，成交量增加 1500 吨，环比增加 150%。下游节后部分刚需入市采购为主，市场整体成交依旧偏弱。

### 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

本周全国棕榈油市场加速上涨。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 11410 元/吨，涨 300 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 11420 元/吨，涨 440 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 11220 元/吨，涨 310 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 11420 元/吨，涨 300 元/吨。

## 第四章 棕榈油进口成本



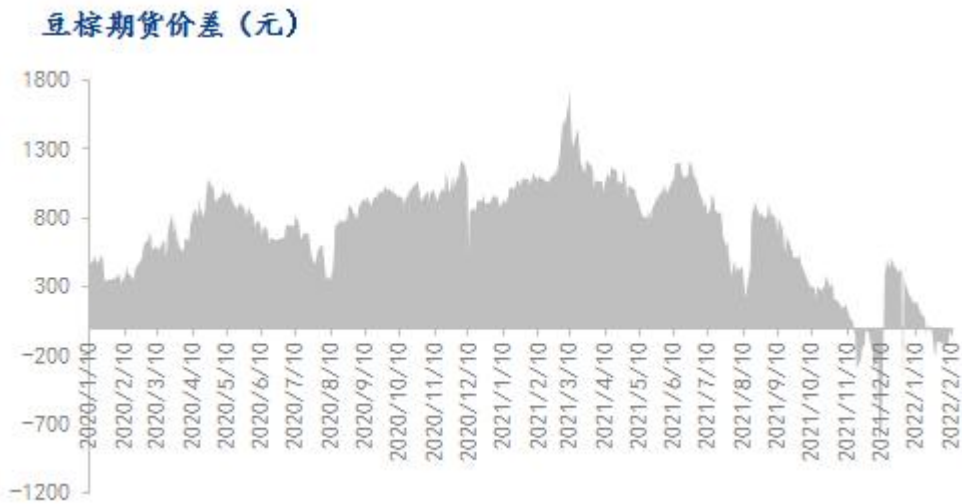
数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周国内进口棕榈油成本小幅上涨，截止 2 月 10 日马来西亚棕榈油离岸价为 1452.5 美元，较节前（1 月 28 日）1409 美元增加 43.5 美元；进口到岸价为 1479 美元，较节前（1 月 28 日）1436 美元增加 43 美元；进口成本价为 11281.85 元，较节前（1 月 28 日）10960.42 元，较上日涨 321.43 元。



## 第五章 棕榈油期货盘面解读



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本周国内棕榈油期货价格冲高回落，整体价格重心较节前仍有上移，连盘主力 P2205 合约一度突破万元大关，盘中最高涨至 10404 元/吨。截至本周四，周涨幅在 1.49%，周累计成交量至 260.2 万手，持仓量在 45.31 万手。技术上看，日线、周线均呈现明显多头排列，关注 BOLL 上轨压力。

## 第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价走高，连盘豆油本周则是冲高回落。现货方面，春节假期归来，市场需求尚未恢复，贸易商反映出货情况一般，但本周基差并未明显下跌。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10530-11080 元/吨，周内均价参考 10756 元/吨，2 月 10 日全国均价 10762 元/吨，环比 1 月 31 日上涨 207 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 1170 元/吨。

菜油：

本周菜油全国平均价格为 12658 元/吨，较上周下跌 370 元/吨，基差偏弱运行。加

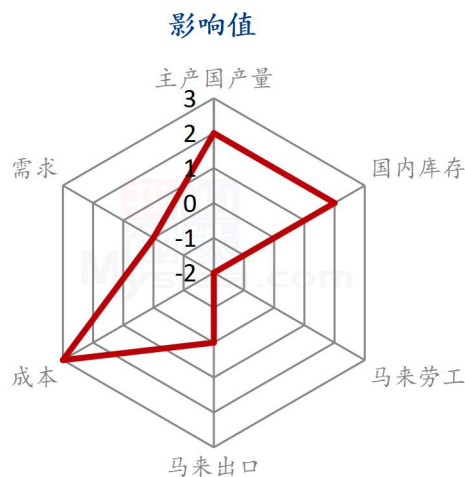
籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为0万吨，较上周减少1.30万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。华南油厂出货1.32万吨，较上周增加0.80万吨，本周华南压榨油厂库存为5.98万吨，较上周减少1.32万吨；华东菜油主要油厂商业库存为19.46万吨，较上周减少1.62万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

## 第七章 心态解读



市场短期信心较强：本周生产企业看涨心态占55%，贸易商看涨心态占80%。

## 第八章 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:** 库存水平持续下降, 利好后市价格;

**马来劳工:** 复工进程迟缓, 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, 打压市场; **需求:** 买涨不买跌情绪下, 周内成交增量;

**总结:** 主产国受劳动力及前期强降水影响, 产量下降, 外盘走势强劲。而内盘供需两弱, 自身驱动不强, 跟随外盘上涨。

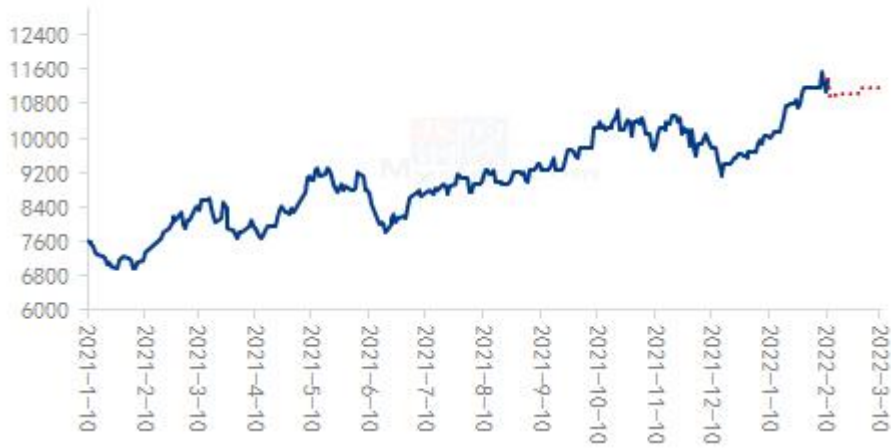
影响因素及影响力值说明

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。			

## 第九章 下周棕榈油行情展望

MPOB 报告显示马棕产量和进口大幅下滑, 创 6 个月低点。印尼方面再度宣布“出口许可要求扩大到所有棕榈油制品”, 该项规定此前只适用于毛棕榈油、24 度棕榈油和回收食用油及残渣, 这一新规使印尼出口合规更加复杂, 由此引发市场对于棕榈油供应收紧的预期。原油价格上涨继续为棕榈油提供上涨动能, 马棕价格不断上涨。国内方面, 现货供应偏紧, 且外盘强势之下, 油厂挺基差意愿表现明显。下游需求反应平淡, 豆棕价差走缩之下, 目前棕榈油成交仍以刚需为主。综合影响下, 预计短期国内棕榈油价格高位运行为主, 仍有继续探涨预期。

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100