

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.4.7-2022.4.14)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

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

传真：021-26093064

---

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 4. 7-2022. 4. 14)

## 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

Mysteel 农产品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

棕榈油市场周度报告	- 2 -
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	- 1 -
2.1 棕榈油现货价格走势分析	- 1 -
2.2 库存变化趋势	- 2 -
第三章 棕榈油国内需求分析	- 3 -
3.1 棕榈油国内成交情况	- 3 -
3.2 国内各地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	- 5 -
第六章 相关品种分析	- 6 -
第七章 心态解读	- 6 -
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

俄乌冲突久拖不决，一方面提振国际油价走势，另一方面使得全球油脂供应担忧依然存在。而目前对于短期市场，更多的由于期货移仓换月，5、9价差回归，导致盘面大幅上涨，从而带动现货价格走势。短期在无重大利空打压之下，市场以震荡偏强运行为主。

船运调查机构 SGS 公布的数据显示，马来西亚 4 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 255,789 吨，较年 3 月 1-10 日的 322,754 吨减少 20.7%。就高频数据而言，4 月份产地出口表现疲软，且明显低于上月。而在增产季之下，马棕出口量下降，产地库存仍存在增量预期。中线预计，内外盘棕榈油市场仍以高位震荡运行为主。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

表 1 棕榈油基本面情况

单位：元/吨

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	6700	4400	2300
	华北（元/吨）	13740	13020	720
均价	山东（元/吨）	13640	13000	640
	华东（元/吨）	13490	12580	910
	广东（元/吨）	13340	12450	890

数据来源：钢联数据

## 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

本周国内棕榈油市场强势反弹。马来 3 月 MPOB 报告显示：在出口明显增长（126.5379 万吨，增幅 14.14%）和进口减少（8.4871 万吨，降幅 43.34%）背景下，抵消产量大增 24.07% 的利空。最终，马来月度库存继续减少，在 147.281 万吨，低于市场预期和此前机构预估。整体报告偏利多。而在俄乌局势仍不明朗情况，且 OPEC 增产不及预期之下，本周国际油价一度强势上涨，继续给予市场利多题材。而在近月合约期现逐步回归之际，主力 09 合约跟随走高。而现货市场方面，各地油厂根据到港情况部分小幅调整基差，华北、华东基差向下调整。贸易商方面货源

不多，随行就市为主。截止到4月14日，国内24度棕榈油全国均价在13553元/吨，较上周12763元/吨，上涨790元/吨，涨幅6.19%。下游刚需拿货，部分大厂补充前期订单，市场现货成交有所回暖。



数据来源：钢联数据

图1 全国棕榈油均价走势图

## 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

本周国内棕榈油库存小幅增加，但整体仍处于历年来低位。据

Mysteel 调研显示，截至 2022 年 4 月 8 日（第 14 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 29.3 万吨，较上周增加 0.80 万吨，增幅 2.81%；同比 2021 年第 14 周棕榈油商业库存减少 22.18 万吨，降幅 43.08%。

以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

地区	棕榈油库存（万吨）	上周库存（万吨）	周环比增长（%）
天津	6.10	5.90	3.39%
山东	2.00	0.80	150.00%
华东	9.61	10.02	-4.09%
福建	0.65	0.65	0.00%
广东	8.84	8.98	-1.56%
广西	2.10	2.15	-2.33%
合计	29.30	28.50	-2.81%

数据来源：钢联数据

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交连续第二周继续转好，周成交集中在华东地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 6700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 4400 吨，周成交量增加 2300 吨，增幅 52.27%。终端适量补库，市场周内成交有所回温，其中现货成交较前期明显转好。

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 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

### 3.2 国内各地棕榈油现货行情分析

截止到本周四，华北地区 24 度现货基差价格参考 P2205+1300 元/吨，基差较上周下降 200 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2205+1000 元/吨，基差较上周下调 300 元/吨；华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+950 元/吨，基差较上周保持稳定。

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 13740 元/吨，较上周涨 720 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 13640 元/吨，较上周涨 640 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 13490 元/吨，较上周涨 910 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 13340 元/吨，较上周涨 890 元/吨。

棕榈油主销地区主流价 (元/吨)

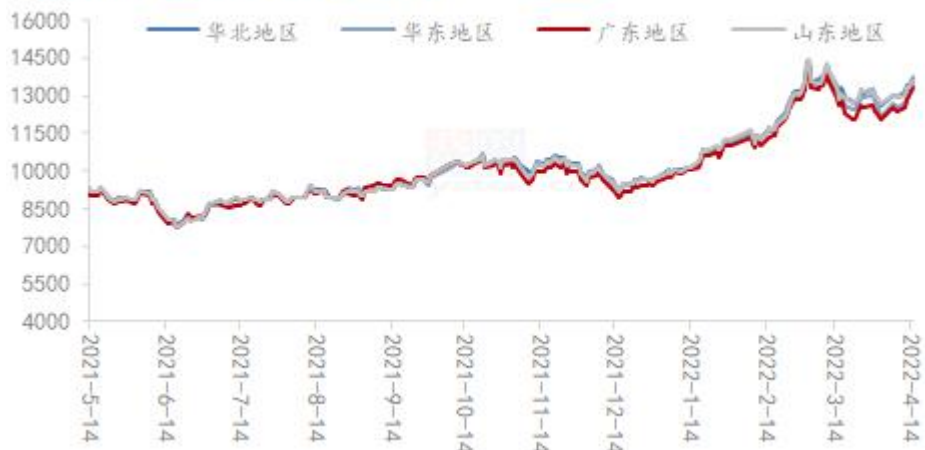


图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

## 第四章 棕榈油进口成本

本周国内进口棕榈油成本突破 13000 元/吨。截止到 4 月 14 日马来西亚棕榈油离岸价为 1678.5 美元，较上周四上涨 8.5 美元；进口到岸价为 1705 美元，较上周四涨 8 美元；进口成本价为 13019.31 元/吨，较上周四上涨 102.29 元/吨；5 月船期对盘利润为 -643 元/吨，较上周 -631 元/吨下降 12 元/吨。目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本走高，内盘进口利润难以打开，市场买船意愿低迷，预计 5 月前国内紧供应现象仍将持续。



数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势图

## 第五章 棕榈油期货盘面解读

周内连盘期货主力合约移仓换月，主力 P09 合约大幅上涨。截止本周四，P09 合约周涨 556，涨幅 5.37%。周成交量在 89 万手，持仓量在 28.2 万手。目前 P09 合约短期受 5.9 价差影响，价格稳步抬升。且基本面未见明显利空消息打压之下，资金拉高意愿强烈。短期关注前高 11078 附近压力。



棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

## 第六章 相关品种分析

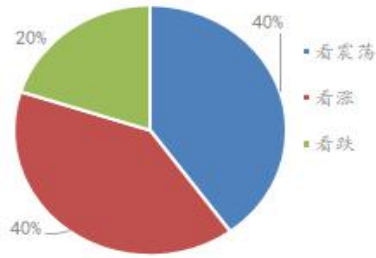
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，豆油期价好于大豆期货表现，美国农业部月度供需报告出台后，期价逐步企稳反弹。国内方面，连盘豆油本周震荡上涨为主，现货市场需求有所好转，各地基差先跌后企稳反弹。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11300-11550 元/吨，周内均价参考 11191 元/吨，4 月 14 日全国均价 11435 元/吨，环比 4 月 7 日上涨 422 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+400 至 650 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 13255 元/吨，较上周上涨 480 元/吨，涨幅 3.62%，基差偏弱。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本周周度进口菜籽压榨量为 2.20 万吨，较上周减少 0.80 万吨，油厂开机率下降，菜油、菜粕产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0.88 万吨，较上周减少 0.32 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.58 万吨，较上周减少 0.77 万吨，菜油需求不及同期。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

## 第七章 心态解读

本周四 Mysteel 农产品统计了 50 个样本企业对下周棕榈油价格的预期，其中生产企业 20 家，贸易商 30 家。统计显示，目前在现货基本面没有变化背景下，棕榈油仍以高位震荡逻辑对待，短期仍有上冲可能。值得一提的是，因国际油价、马棕外盘、国内期货拉涨氛围下，市场看多意愿较上两周有所增强。

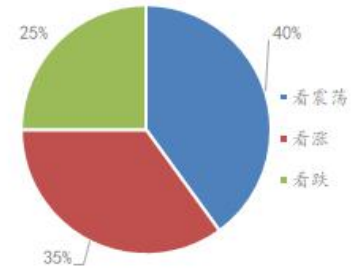
生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

贸易商

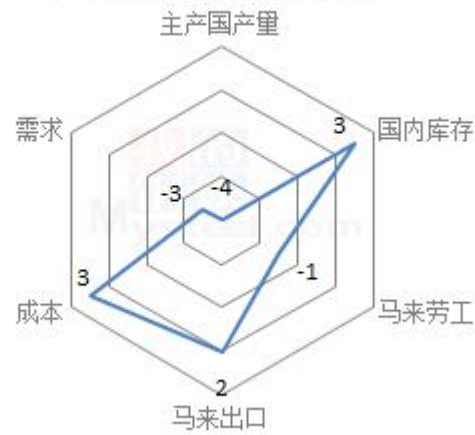


数据来源：钢联数据

图 8 棕榈油贸易商心态调研

## 第八章 棕榈油后市影响因素分析

棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

**主产国产量：**产量增加，利空后市； **库存：**国内库存低位略增，利好减弱；

**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：**出口转好，提振市场； **需求：**国内刚需拿货，打压市场价格；

**总结：**马棕产量增加，但出口转好，内盘供需两弱，自身驱动不强，多跟随外盘走势。

#### 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的综合数值判定。

## 第九章 下周棕榈油行情展望

俄乌冲突久拖不决，一方面提振国际油价走势，另一方面使得全球油脂供应担忧依然存在。而目前对于短期市场，更多的由于期货移仓换月，5、9价差回归，导致盘面大幅上涨，从而带动现货价格走势。短期在无重大利空打压之下，市场以震荡偏强运行为主。

船运调查机构 SGS 公布的数据显示，马来西亚 4 月 1-10 日棕榈油产品出口量为 255,789 吨，较年 3 月 1-10 日的 322,754 吨减少 20.7%。就高频数据而言，4 月份产地出口表现疲软，且明显低于上月。而在增产季之下，马棕出口量下降，产地库存仍存在增量预期。中线预计，内外盘棕榈油市场仍以高位震荡运行为主。

棕榈油价格走势预测图 (元/吨)



数据来源：钢联数据

图 9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：陈彬 0533-7026630 李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100