

棕榈油市场

周度报告

(2022.7.14-2022.7.21)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 7. 14-2022. 7. 21)

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 国内行情回顾.....	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析.....	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析.....	- 2 -
第三章 国内供需分析.....	- 3 -
3.1 库存变化趋势.....	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况	- 4 -
第四章 棕榈油进口成本.....	- 4 -
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

本周国内棕榈油市场震荡修复，周内价格先涨后跌，整体价格较上周变化不大。后市来看，目前来看，马来棕油产量受外劳缺失影响较大，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年7月1-15日马来西亚棕榈油产量下降12%。而出口方面，虽然印尼加速出口，但对马来出口压制不及市场预期。印尼方面，库存高企，加速出口仍是当前要务。国内方面，预计2022年7月全国棕榈油到港量45万吨左右，其中液油到港量25万吨左右。前期买船陆续到港，国内棕榈油库存出现拐点。主产国利好支撑不足，国内供应边际增量之下，预计棕榈油弱势走跌为主。

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	全国棕榈油周度成交情况（吨）	10966	7300	3666
	华北（元/吨）	9500	9630	-130
均价	山东（元/吨）	9400	9450	-50
	华东（元/吨）	9360	9440	-80
	广东（元/吨）	9360	9090	270

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油市场震荡修复，周内价格先涨后跌，整体价格较上周变化不大。周内印尼再出新政：自7月15日开始，印尼将免除棕榈油出口税（原来为200美元/吨），直至8月末。新规适用于其他棕榈油产品。到9月1日，如果价格超过1500美元/吨，（指定向印尼油棕种植园基金管理局/IOPPFMA的）棕榈油出口税将恢复为240美元/吨。印尼5月棕榈油库存升至723万吨，降库需求强烈。但因此前市场对免除关税政策已有预期，故此项政策的出台对市场短期利空有限。马来方面，7月份新出数据显示：出口下降、产量下降，但产量降幅超预期，成为支撑目前市场的利多因素之一。国内端，前期买船陆续到港，市场库存继续拐头向上。但随着盘面反弹和市场需求抬头，市场紧张情绪有所缓和，贸易商挺价意愿增强，市场基差报价坚挺。截

至本周四，国内 24 度全国均价在 9405 元/吨，较上周涨 2 元/吨，涨幅 0.02%。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 9630 元/吨，较上周下跌 350 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9360 元/吨，较上周跌 80 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9440 元/吨，较上周跌 100 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 9360 元/吨，较上周涨 270 元/吨。

棕榈油主销地区主流价（元/吨）

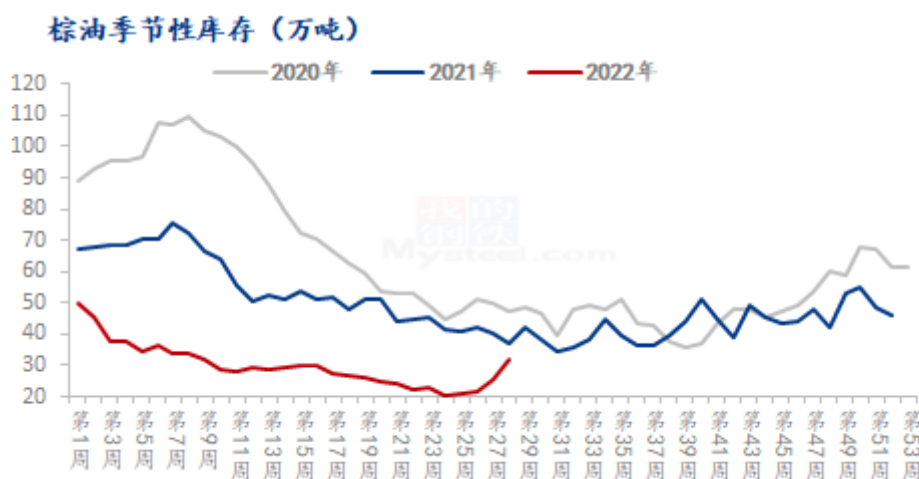


数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

第三章 国内供需分析

3.1 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 7 月 15 日（第 28 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 31.86 万吨，较上周增加 6.35 吨，增幅 24.87%；同比 2021 年第 28 周棕榈油商业库存减少 5.35 万吨，降幅 14.37%。

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	7.65	7.39	4.06%
山东	2.30	2.60	-11.54%
华东	8.71	7.28	19.64%
福建	2.05	0.86	138.37%
广东	8.66	4.86	78.19%
广西	2.45	2.52	-2.98%
合计	31.86	25.51	24.87%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

随着现货豆棕价差逐步回归，本周国内棕榈油成交继续增量，周成交主要集中在华东、华南地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 10966 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 7300 吨，周成交量增加 3666 吨，增幅 50.22%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）



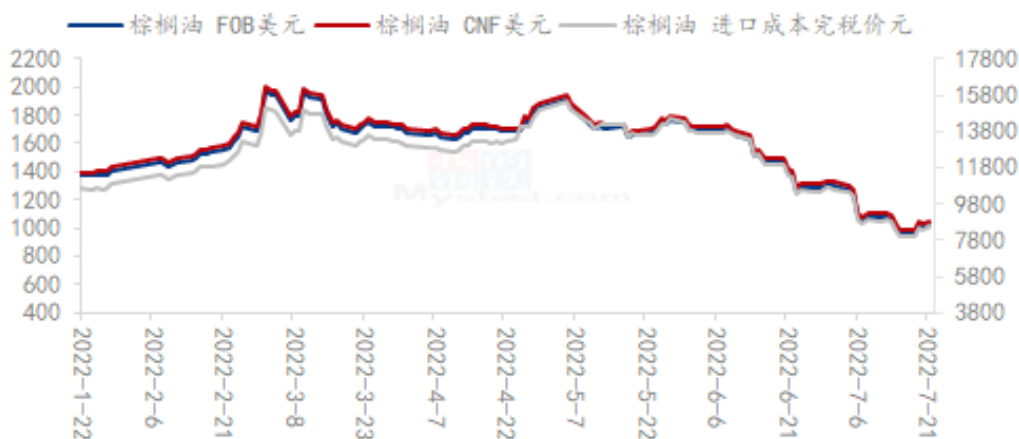
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本止跌转涨。截止到 7 月 21 日马来西亚棕榈油离岸价为 1022 美元，较上周四涨 22 美元；进口到岸价为 1049 美元，较上周四涨 22 美元；进口成本价为 8542.05 元/吨，较上周四涨 237.2 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



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

周内连棕涨后盘整，周收带长上影线的阳K线。截止本周四，P09 合约收于 7892 元/吨，周涨 460 元/吨，涨幅 6.19%。成交量 470 万手，持仓量 31.2 万手。技术上看，P09 合约 MACD 红柱变长，KDJ 三线在强势区有拐头迹象。关注 BOLL 中轨附近压力。

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

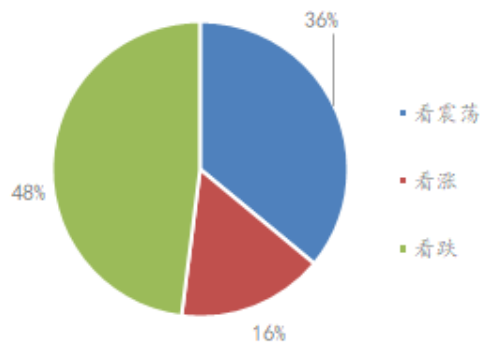
豆油：本周豆油盘面冲高回落，油厂现货基差逐渐走高。山东市场豆粕胀库，基差大涨带动周边区域基差上调。同时，由于油厂散油现货头寸差不多销售完成，同样导致现货基差上涨，近月基差随之上调。而远月基差由于无人问津，工厂和贸易商只能放缓销售进度。在集团企业前期大量采购之后，市场也逐渐回归正常，工厂销售包装油库存，下游包装油客户也多趁机出货，追保现象有所缓解。建议小单滚动操作，逢低轻仓补库。

菜油：本周菜油全国平均价格为 11930 元/吨，较上周上涨 240 元/吨，涨幅 2.05%。本周周度进口菜籽压榨量为 2.15 万吨，较上周增加 1.40 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。受前期榨利影响，当前进口菜籽量处于低位，油厂开机率偏低。沿海压榨油厂菜油出货 1.08 万吨，较上周增加 0.53 万吨。华东菜油商业库存为 17.92 万吨，较上周减少 1.38 万吨；在榨油厂菜油库存为 0.43 万吨，较上周减少 0.22 万吨。当前宏观情绪偏差，大宗商品均处于弱势，但从菜油自身基本面来看，短期内基本面仍支撑菜油强于相关油脂。从单边来看，短期内菜油难有大幅上涨的动力；从相关产品价差来看，菜油或强于相关品种；从月间来看，菜油或延续正套行情。

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。在后期国内外供应逐步改善及美联储继续加息大背景下，市场对于中产线棕榈油走势仍有偏空预期。看涨或看震荡普遍认为在连续大跌之后，市场短期存在超跌修复可能。

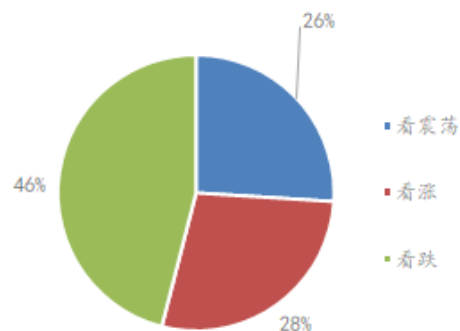
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

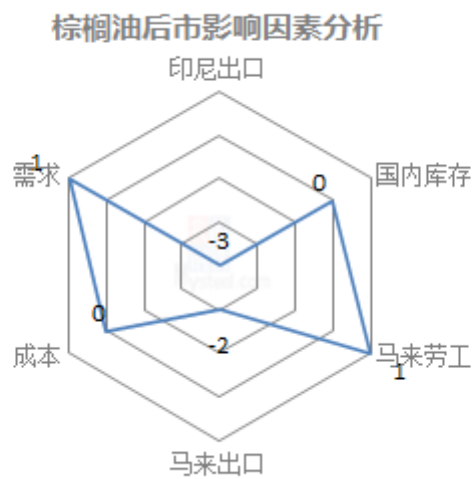
棕榈油贸易商



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



影响因素分析：

印尼出口：加速出口，供应激增； 库存：国内库存增加，利空后市；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格； 成本：成本持续走低，价格支撑转弱；

马来出口：出口转弱，利空市场； 需求：国内成交转好，支撑市场价格；

总结：印尼库存压力较大，释放出口施压市场。马来方面，出口及库存数据转弱，基本面对于行情压制作用犹存。

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

目前来看，马来棕油产量受外劳缺失影响较大，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年7月1-15日马来西亚棕榈油产量下降12%。而出口方面，虽然印尼加速出口，但对马来出口压制不及市场预期。印尼方面，库存高企，加速出口仍是当前要务。国内方面，预计2022年7月全国棕榈油到港量45万吨左右，其中液油到港量25万吨左右。前期买船陆续到港，国内棕榈油库存出现拐点。主产国利好支撑不足，国内供应边际增量之下，预计棕榈油弱势走跌为主。

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