

棕榈油市场

周度报告

(2022.7.28-2022.8.4)



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. 28-2022. 8. 4)

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	- 5 -
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

受印尼加速出口、国内未来到港压力较大打压，周内棕榈油价格大幅下跌。后市来看，主产国方面，印尼考虑延长棕榈油出口税豁免且下调 8 月 1-15 日毛棕榈油参考价，对于市场压制作用明显，国内方面，前期买船到港依旧相对滞缓，但未来货源供应增量成为不争事实，现货市场近强远弱局面依旧。预计国内棕榈油市场维持跌势，下周重点关注马来 MPOB 数据及印尼新出政策。

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	全国棕榈油成交情况 (吨)	12400	7350	5050
	华北 (元/吨)	9370	9910	-540
均价	山东 (元/吨)	9350	9970	-620
	华东 (元/吨)	9440	9960	-520
	广东 (元/吨)	9790	10210	-420

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价格再度走低。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9488 元/吨，较上周跌 525 元/吨，跌幅 5.24%。主产国方面，印尼先后出台调低 DMO 比例及 CPO 参考价格，不断释放相关政策促进出口。马来方面 7 月出口及产量数据相对温和，对于市场指引作用不强。国内端，前期买船到港滞缓问题成为前期支撑市场的主要驱动之一。但后期供应压力增大成为不争事实。油厂及贸易商基差报价缓慢下移。下游刚需拿货，随着豆棕价差不断走扩，棕榈油整体需求较前期继续回暖。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



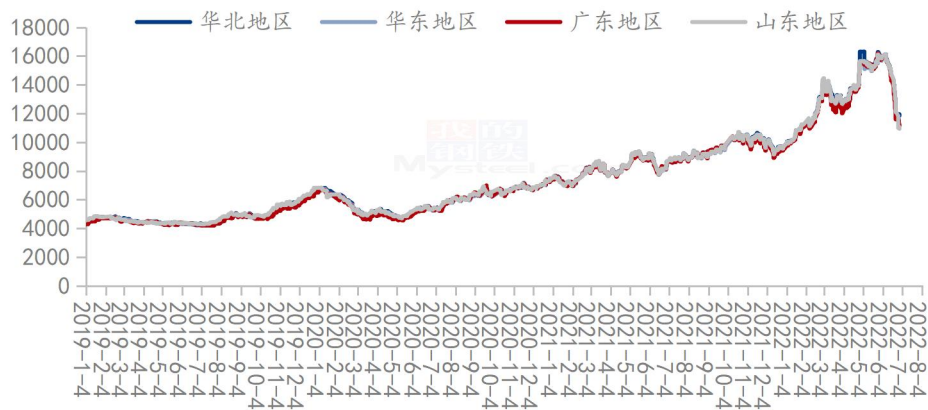
数据来源：钢联数据

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 9370 元/吨，较上周跌 540 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9350 元/吨，较上周跌 620 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9440 元/吨，较上周跌 520 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 9790 元/吨，较上周跌 420 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



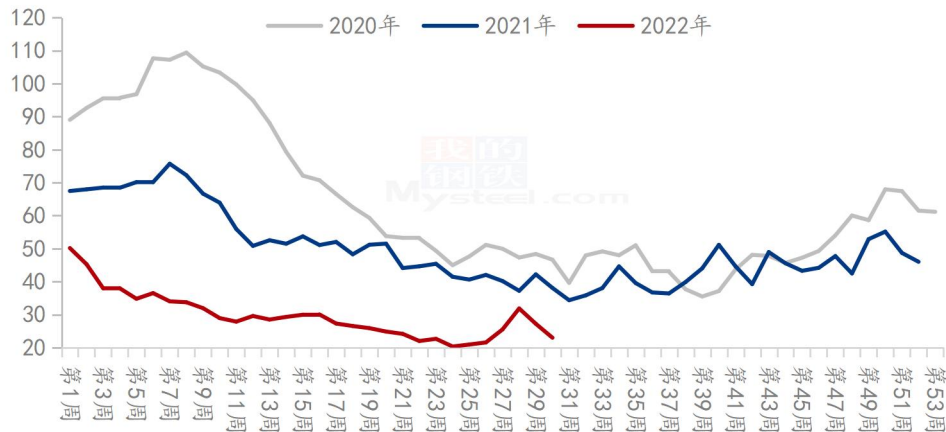
数据来源：钢联数据

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

棕榈油季节性库存 (万吨)



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 8 月 1 日（第 30 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22.99 万吨，较上周减少 4.22 万吨，减幅 15.51%；同比 2021 年第 30 周棕榈油商业库存减少 15.09 万吨，降幅 39.63%。

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	6.70	14.18%
山东	1.60	2.55	-37.25%
华东	5.87	7.67	-23.47%
福建	0.95	1.37	-30.66%
广东	5.00	6.60	-24.24%
广西	1.92	2.32	-17.24%
合计	22.99	27.21	-15.51%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交增量，周成交主要集中在华南、华北地区。具体来看：据Mysteel跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在12400吨，上周重点油厂棕榈油成交量在7350吨，周成交量增加5050吨，增幅68.71%。

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延续反弹。截止到8月4日马来西亚棕榈油离岸价为1007美元，较上周四987.5涨19.5美元；进口到岸价为1035美元，较上周四涨20美元；进口成本价为8409.83元/吨，较上周四8232.88涨176.95元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格

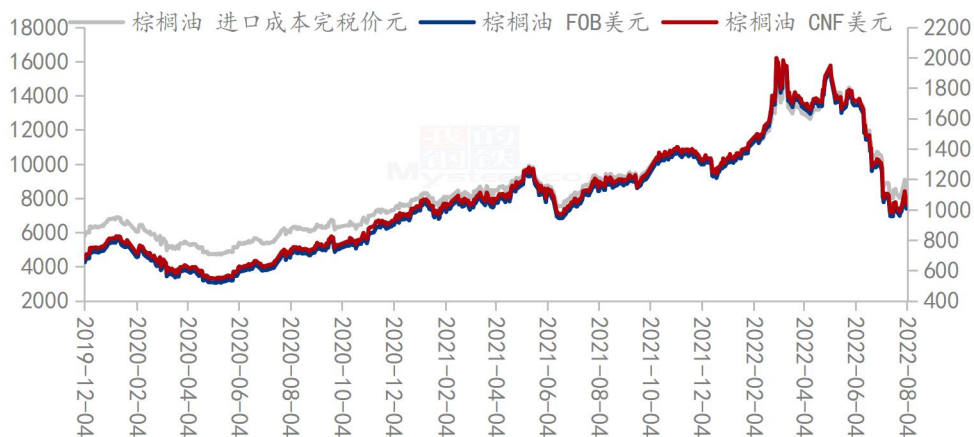


图 5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势

第五章 棕榈油期货盘面解读

截止本周四，P09 合约收于 7822 元/吨，周跌 792 元/吨，跌幅 9.19%。成交量 410.5 万手，持仓量 28.5 万手。技术上看，P09 合约 MACD 红柱变短，KDJ 三线继续向下。关注日线 BOLL 中轨附近压力和前低附近压力。



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，现货基差小幅走低，主要是受相关植物油的替代消费增加影响，也有期现回归的趋势。部分地区车提排队，现货基差相对坚挺。工厂散油富余头寸不多，库存多自留做包装，商业流通逐步转至下游包装油。国内大豆买船预计 9 月船期较少，Y91 套利走强，但目前以国内的大豆库存和 7-8 月大豆买船进度，预计 9 月前大豆到港量依然尚可，关注未来的买船进度。市场预期国内在双节和学校开学会有一次备货需求，关注市场实际表现。预计盘面依然震荡运行，可以逢低适量补库。

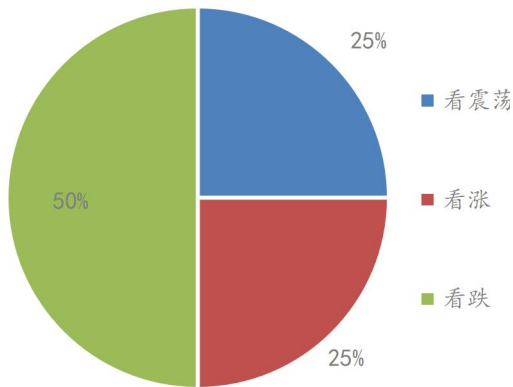
菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12630 元/吨，较上周下跌 464 元/吨，跌幅 3.54%。本周全球油脂偏弱运行，菜油跟随下跌。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅下降，产油量

有所减少，全国菜油库存较为稳定。从相关产品价差来看，10月前菜油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。

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，市场对于棕榈油走势仍有偏空预期。

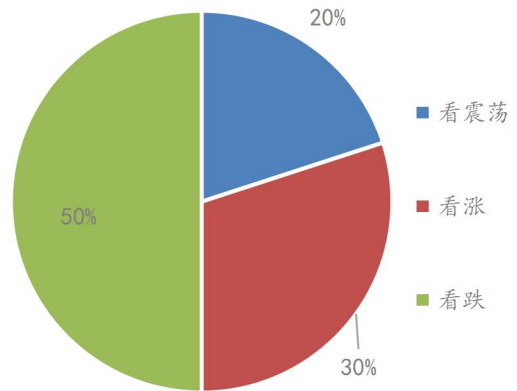
棕榈油生产企业



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

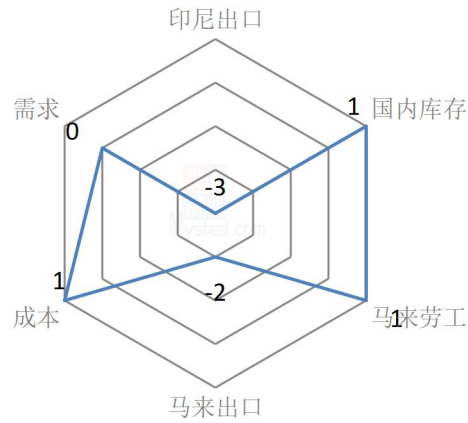


数据来源：钢联数据

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

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:** 国内库存减少, 利多后市;

马来劳工: 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 成本连续反弹, 价格支撑转弱;

马来出口: 出口转弱, 利空市场; **需求:** 国内成交较弱, 不利市场价格;

总结: 印尼库存压力较大, 释放出口施压市场。国内方面, 未来到港压力较大, 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

主产国方面，印尼考虑延长棕榈油出口税豁免且下调8月1-15日毛棕榈油参考价，对于市场压制作作用明显，国内方面，前期买船到港依旧相对滞缓，但未来货源供应增量成为不争事实，现货市场近强远弱局面依旧。预计国内棕榈油市场维持跌势，下周重点关注马来MPOB数据及印尼新出政策。

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