

棕榈油市场

周度报告

(2022.9.1-2022.9.8)



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. 9. 1-2022. 9. 8)

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加速下行。MPOA 发布数据，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油产量预估增 10.77%，市场预期马棕 8 月 MPOB 库存预计在 200 万吨以上，创年内新高。国内方面，库存继续缓步上移，结合前期买船情况，未来供应压力依旧存在。长线来看，美联储加息叠加全球油籽供应增量，棕榈油下行趋势不变。但价格经过前期快速下跌后，整体下跌动能得到有效的体现，后期跌速将放缓，市场以震荡寻底为主。

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	全国棕榈油成交情况 (吨)	4300	10900	-6600
	华北 (元/吨)	8600	9350	-750
均价	山东 (元/吨)	8600	9400	-800
	华东 (元/吨)	8700	9250	-550
	广东 (元/吨)	8300	9250	-950

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加速下跌。国内多地疫情反复，市场担忧预期消费对棕榈油走势形成压制。同时美联储加息情绪影响市场气氛，且国际油价连续大跌边际打压植物油走势，盘面大跌对于现货市场情绪打压明显。油厂方面，周内棕榈油大量到港，现货基差小幅下调。市场跟跌出货，远月船货部分试探性小幅上调。下游节前拿货基本结束，市场刚需成交为主。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8550 元/吨，较上周跌 763 元/吨，跌幅 8.19%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



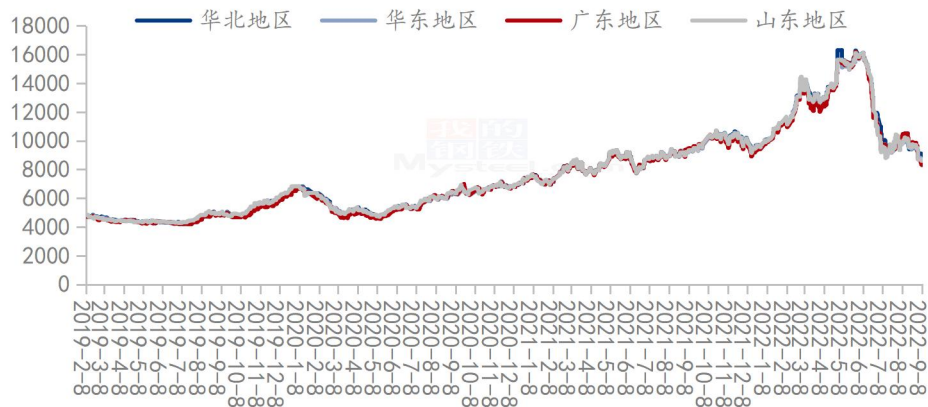
数据来源：钢联数据

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

本周各地棕榈油价格继续下跌，华南、山东随着货源增量，跌幅较北方地区加大。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8600 元/吨，较上周跌 750 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8600 元/吨，较上周跌 800 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 8700 元/吨，较上周跌 550 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 8300 元/吨，较上周跌 950 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



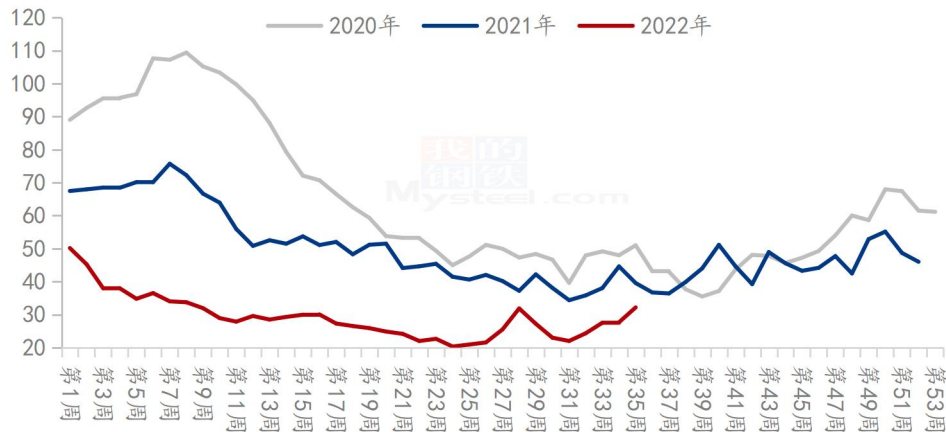
数据来源：钢联数据

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 9 月 2 日（第 35 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 32.18 万吨，较上周增加 4.505 万吨，增幅 16.28%；同比 2021 年第 35 周棕榈油商业库存减少 7.38 万吨，降幅 18.66%。

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	5.50	6.52	-15.64%
山东	2.05	2.08	-1.44%
华东	10.23	9.18	11.44%
福建	0.30	0.80	-62.50%
广东	10.22	6.295	62.35%
广西	3.88	2.80	38.57%
合计	32.18	27.675	16.28%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

中秋节前下游终端备货基本进入尾声，盘面及基差连续大跌打压市场买气，本周国内棕榈油成交大幅缩量。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 4300 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 10900 吨，周成交量减少 6600 吨，降幅 60.55%。

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大幅下挫。截止到 9 月 8 日马来西亚棕榈油离岸价为 925 美元，较上周四跌 101.5 美元；进口到岸价为 952 美元，较上周四跌 101 美元；进口成本价为 7969.09 元/吨，较上周四跌 793.8 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

截止本周四，P01 合约收于 7706 元/吨，周跌 240 元/吨，跌幅 3.02%。成交量 325.5 万手，持仓量 43.9 万手。技术上看，P01 合约 MACD 绿柱伸长，KDJ 三线位于超跌区。关注日线前低附近支撑。

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

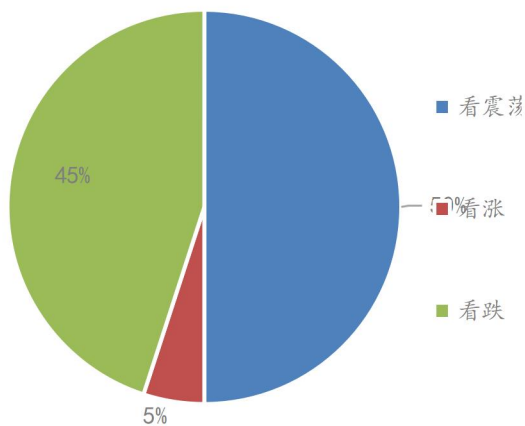
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价下跌，美豆期货表现稍好于美豆油期货。主因依旧为美联储积极提高利率对抗通胀，引发经济衰退的担忧。国内方面，连盘豆油本周走势震荡下行，各地出货情况较上周有所缩水。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10180-10400 元/吨，周内均价参考 10371 元/吨，9 月 8 日全国一级豆油均价 10248 元/吨，环比 9 月 1 日下跌 312 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+1000 至 1220 元/吨。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12190 元/吨，较上周下跌 306 元/吨，跌幅 2.45%。本周受市场加息情绪影响，大宗商品处于弱势，菜油因自身基本面偏弱下跌明显。加拿大陈季菜籽供应紧张，但新季菜籽供应预期增加。从菜油国内自身基本面来看，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增加，产油量跟随增加，油厂出货增量，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注买船、压榨及相关油脂走势。

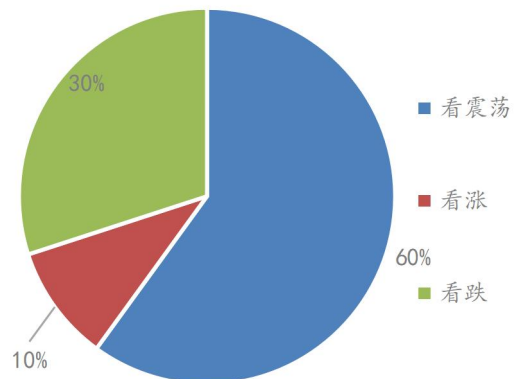
第七章 心态解读

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。宏观及国际油价偏空之下，市场认为棕榈油仍有下跌空间。在现货可售资源不多下，基差短期相对坚挺。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



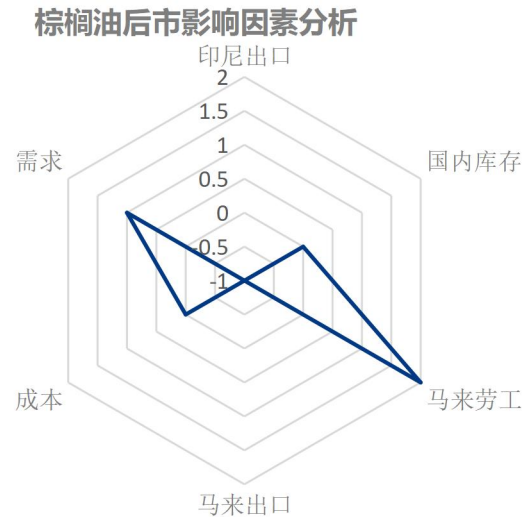
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

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，供应增量； 库存：国内库存逐步累积，压制行情；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格； 成本：外盘成本走低，打压走势；

马来出口：出口转弱，利空市场； 需求：国内成交偏淡，价格支撑力度减弱；

总结：前期买船陆续到港，主产国缺乏利好消息支撑，市场价格仍存下行预期。

影响因素及影响力值说明

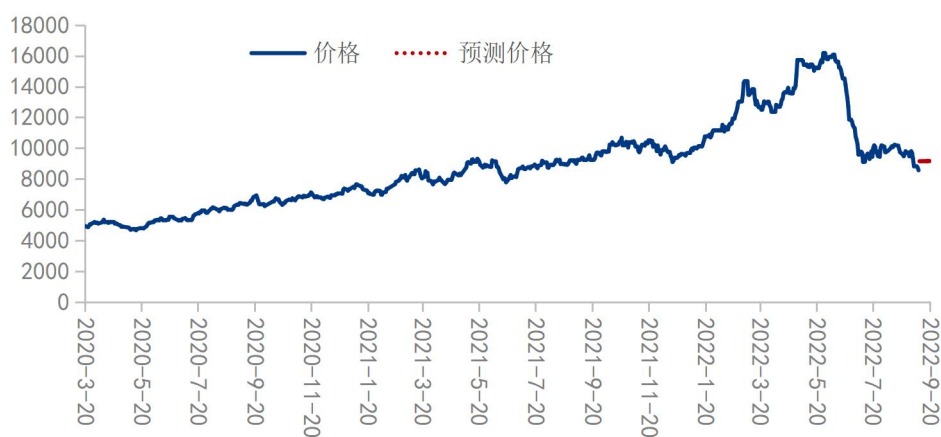
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

MPOA 发布数据，马来西亚 8 月 1-31 日棕榈油产量预估增 10.77%，市场预期马棕 8 月 MPOB 库存预计在 200 万吨以上，创年内新高。国内方面，库存继续缓步上移，结合前期买船情况，未来供应压力依旧存在。长线来看，美联储加息叠加全球油籽供应增量，棕榈油下行趋势不变。但价格经过前期快速下跌后，整体下跌动能得到有效的体现，后期跌速将放缓，市场以震荡寻底为主。

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