

棕榈油市场

周度报告

(2021.7.2-2021.7.8)



我的农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：litinga@mysteel.com

传真：021-26093064



棕榈油市场周度报告

(2021. 7. 2-2021. 7. 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

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 -
第三章 棕榈油进口成本.....	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读.....	- 5 -
第五章 相关品种分析.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 下周棕榈油行情展望.....	- 7 -

本周核心观点

周内棕榈油现货价格跟随马来西亚毛棕榈油期货跌宕起伏，日均幅度在 100-200 元/吨。国内目前仍处于棕榈油供货偏紧，多为远月报价，成交也多为远月，本周棕榈油成交较上周小有起色但总体并不理想。国内企业基差限制了终端下游提货心态，建议随用随采，逢低补库。

印度宣布将毛棕榈油进口关税从 15% 调低到 10%，有效期三个月（6 月 30 日到 9 月 30 日）；第二日印度则宣布允许进口 33 度精炼棕榈油和 24 度精炼棕榈油，有效期至 12 月 31 日。自 7 月 1 日以来印度已买入 17 万吨马来西亚毛棕榈油和印尼棕榈油。但是随着过去几天棕榈油价格持续上涨，印度进口需求减退，这给棕榈油价格带来压力。

马来西亚棕榈油局 MPOB 将在 7 月 12 日发布 6 月份的棕榈油供需数据。市场预计这份报告将显示 6 月底马来西亚棕榈油库存为 169 万吨，环比提高 7.5%，创下 9 个月来的新高。但是库存依然比 10 年均值低了 15%。

第一章 本周棕榈油基本面概述

	信息项	本周	上周	增减
进口	马来西亚进口总量（吨）/月	143286.749	69310.669	73976.08
	印尼进口总量（吨）/月	395090.959	380539.728	14551.23
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	2600	2600	-6400
价格	华北（元/吨）	8689	8690	-1
	山东（元/吨）	8788	8711	77
	华东（元/吨）	8597	8568	29
	广东（元/吨）	8609	8595	14

表 1 棕榈油基本面表

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

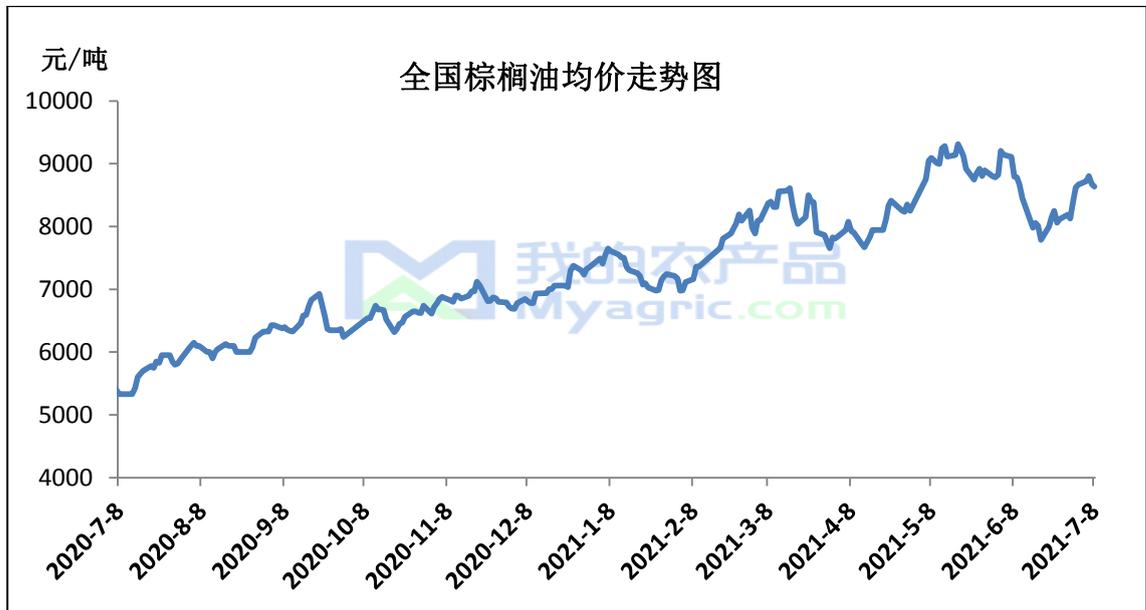


图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210702-0708）棕榈油现货价格震荡起伏，国内棕榈油现货紧缺局面并没有解决。基差报价远月为主，一口价则是跟随盘面调整。目前国内油厂 24 度棕榈油现货主流报价区间 8500-8700 元/吨，周内均价参考 8660 元/吨。截至发稿，国内华南地区 24 度棕榈油 7 月份主要市场基差 2109+1000 至 1200 元/吨。周初由于市场价格的不不断上涨，部分地区成交不佳，随着棕榈油现货偏紧的局面，价格始终处于波动状态，多议价成交。

2.2 库存变化趋势

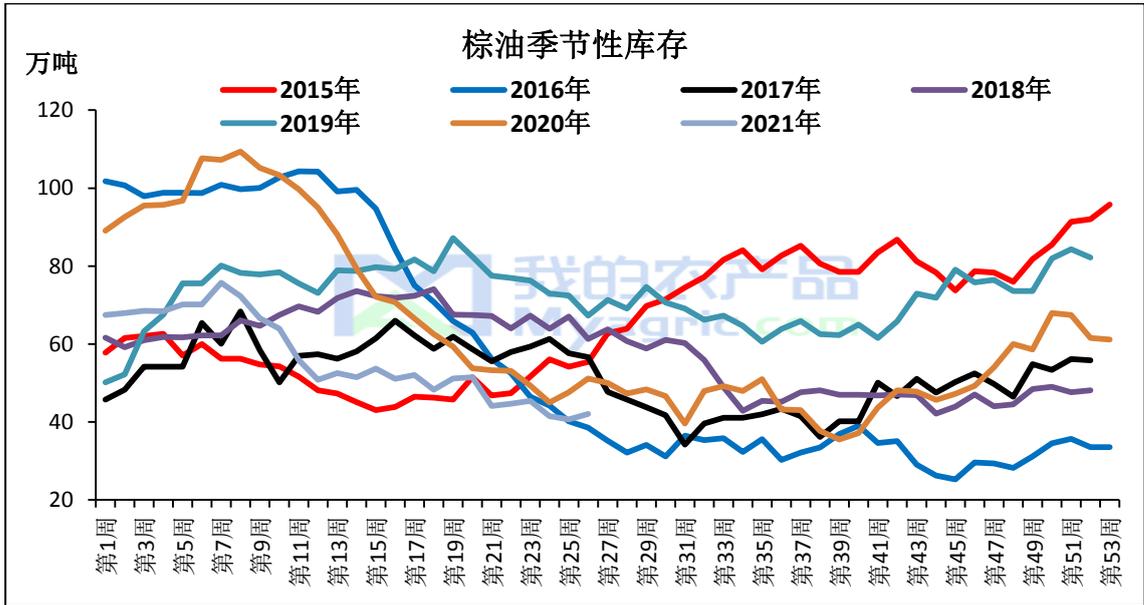


图 2 棕榈油季节性库存图

据我的农产品网监测显示，截至 2021 年第 26 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 42.02 万吨，环比上周增加 1.40 万吨，增幅 3.45%。

7.2 地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	5.71	6.21	-8.05%
山东	2.25	2.4	-6.25%
华东	15.61	15.66	-0.32%
福建	2	1.2	66.67%
广东	11.25	9.15	22.95%
广西	5.2	6	-13.33%
合计	42.02	40.62	3.45%

表 2 全国棕榈油库存表

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况



图 3 全国棕榈油成交图

据我的农产品网跟踪，截至7月8日全国重点油厂棕榈油成交量在8300吨，上周成交2600吨，环比增加5700吨，涨幅219.23%。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

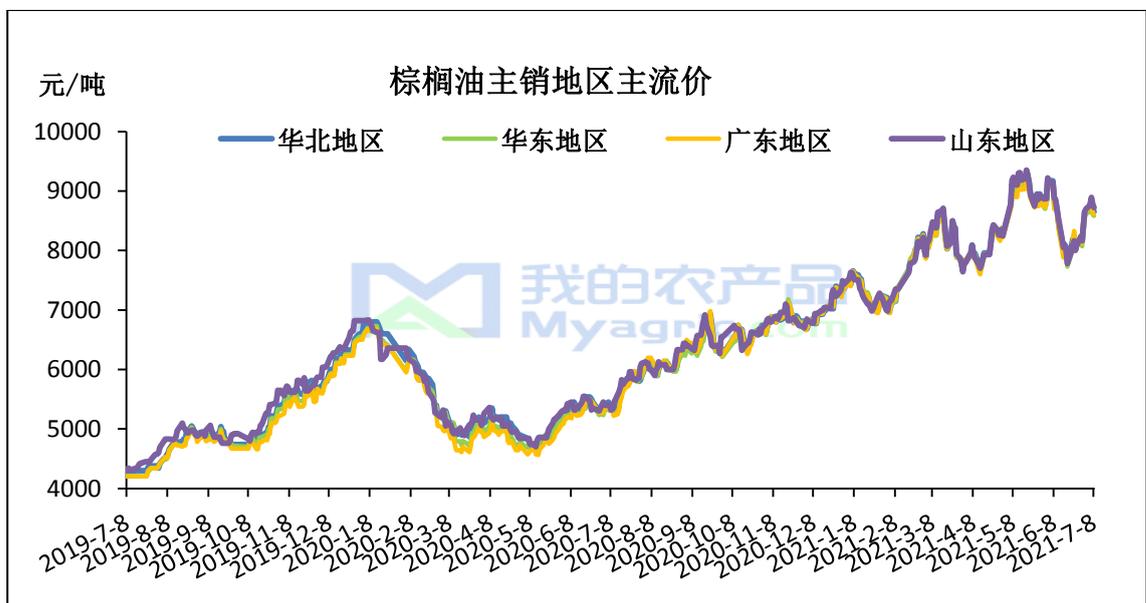
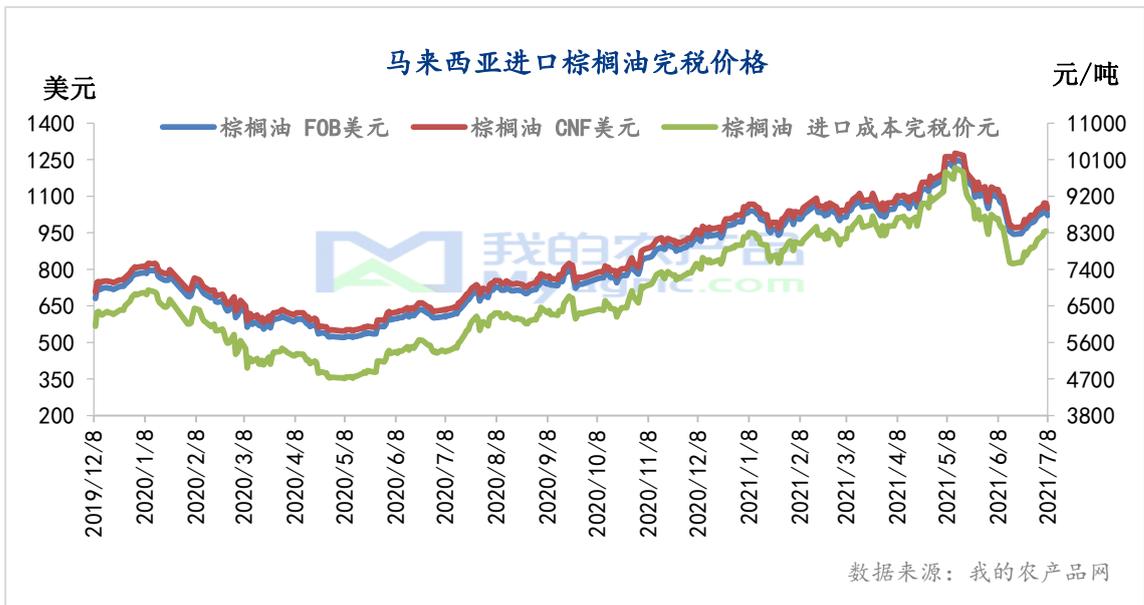


图 4 全国棕榈油主流成交价格图

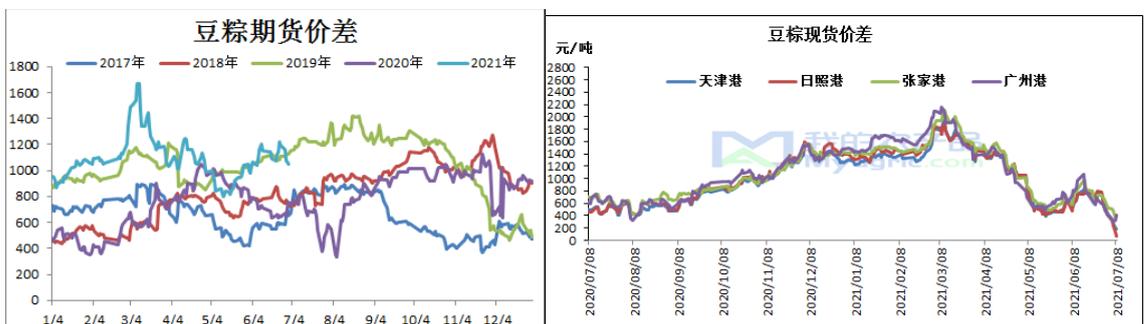
本周棕榈油市场价格较上周总体小幅上涨，截至本周四全国棕榈油市场均价华北 8650 元/吨，华东 8580 元/吨，广东 8600 元/吨，山东 8720 元/吨，现货价格较上周价格上涨 10-50 元/吨不等。

第三章 棕榈油进口成本



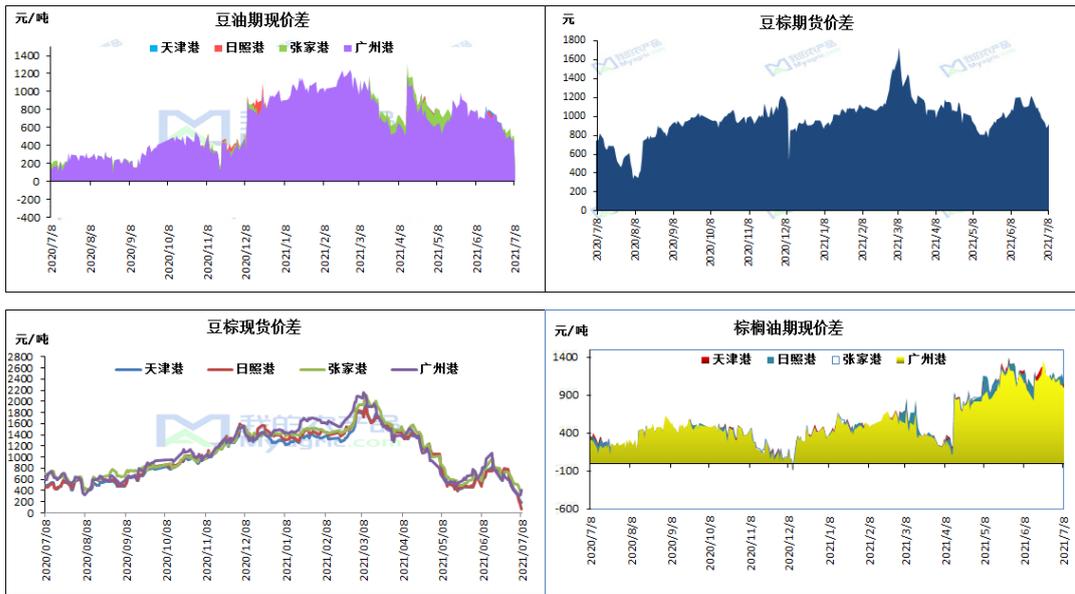
马来西亚 BMD 毛棕榈油期货周三连续二日下跌，棕榈油进口成本跟随盘面受挫。7月8日马来西亚棕榈油离岸价为 1021.5 美元，进口到岸价为 1048 美元，进口成本价位 8163.31 元。

第四章 棕榈油期货盘面解读



本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2109 涨幅 0.03%，成交量为 3854026 手。今日大连棕榈油尾盘收涨，持仓量 405692 手，氛围浓烈。KDJ 来看，三线向下运行；MACD 红柱变短；

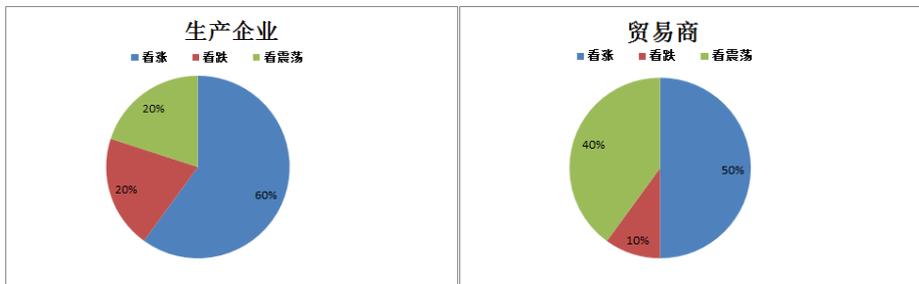
第五章 相关品种分析



豆油：周内（20210702-0708）豆油现货价格偏弱震荡，特别是本周后半段在期货的影响下，市场价格有所下滑，叠加基差报价继续阴跌，使得报价最终较上周下跌明显。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 8900-9060 元/吨，周内均价参考 9046 元/吨，环比上周上涨 163 元/吨，周涨幅 1.83%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+420 至 570 元/吨，较上周相比，部分地区基差下跌 80 元/吨。

菜油：菜油方面，现货价格高位回落，贸易商基差坚挺，成交、开单有所好转，但仍与豆棕价差大，打压下游消费情绪，本周全国整体菜油库存增加 4 万吨，库存压力仍未放缓。菜油进入旺季还需一段时间，终端走货传导到整个市场周期过长。多空交织下，预计第三季度国内菜油将处于供大于求的格局，预计第四季度有所改善。

第六章 心态解读



样本数量：生产企业 10 家，贸易商 10 家。

本周生产企业看涨心态占 60%，贸易商看涨心态占 50%。国内生产企业看涨心态较多考虑到近期船只到岸较少，棕榈油目前仍处于供货偏紧状态，且棕榈油价格受美豆、美豆油和马来西亚棕榈油等外盘期货价格下跌影响较大。

第七章 下周棕榈油行情展望

虽然棕榈油进入增产季，但由于劳动力短缺等问题产地增产较为缓慢，海外对棕榈油需求相对较好。国内方面，供应偏紧局面或许短暂维持，不过随着之后船只相继到港，棕榈油偏紧局面将迎刃而解。下周一马来西亚棕榈油局将发布马来西亚棕榈油 6 月供需报告。但仍需关注棕榈油其他方面报告。

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。

版权声明：

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100