

棕榈油市场

周度报告

(2021.9.30-2021.10.08)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：litinga@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2021.9.30-2021.10.08)

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.....	- 5 -
第三章 棕榈油进口成本	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读	- 6 -
第五章 相关品种分析	- 6 -
第六章 心态解读	- 7 -
第七章 棕榈油后市影响因素分析	- 8 -
第八章 下周棕榈油行情展望	- 9 -

本周核心观点

本周国内油脂板块价格上涨，棕榈油价格涨幅多于豆油。马棕方面，最新产量数据呈增长状态对价格有所不利，但9月底数据显示马棕整体出口有所增加，特别是对印度出口有所增长。周内，国内棕榈油现货价格涨幅较大。棕榈油进口盘面利润小幅改善，国内贸易商采购积极性有所提高，但到港船只较少。由于棕榈油价格持续高位，一定程度上抑制棕榈油消费需求，预计后期库存窄幅波动。虽然数据显示四季度东南亚库存趋于上升，目前棕榈油供应仍然偏紧，预计短期棕榈油价格延续高位震荡，但长期棕榈油价格将随着供应改善而下跌。

第一章 本周棕榈油基本面概述

表 1 棕榈油基本面表

	信息项	10月8日	9月30日	增减
主流成交价	华北 (元/吨)	10210	9800	410
	山东 (元/吨)	10290	9820	470
	华东 (元/吨)	10140	9700	440
	广东 (元/吨)	10280	9820	460

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

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

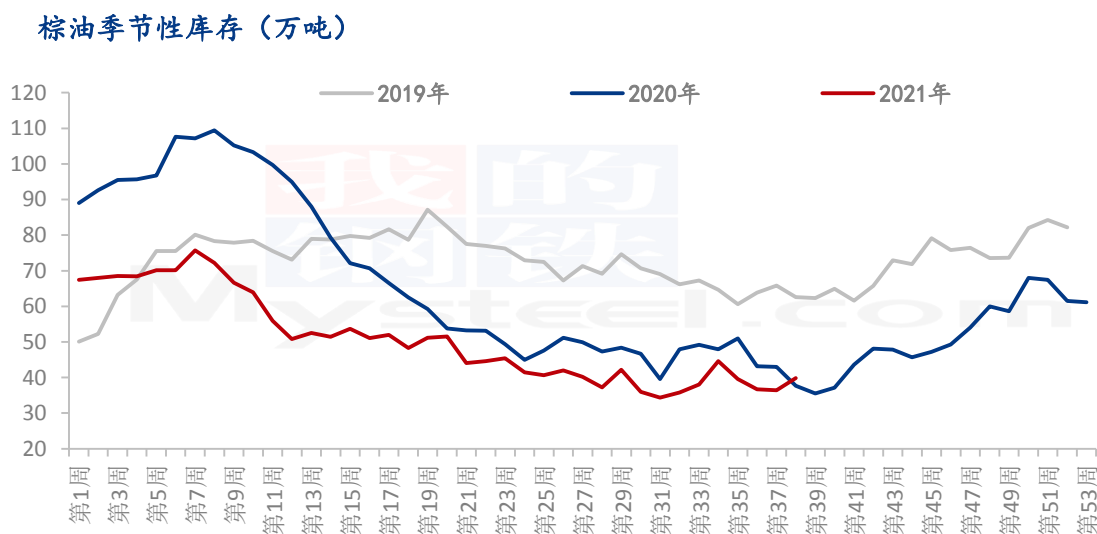


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210930-1008）本周棕榈油现货价格上涨幅度偏大。本周国内 24 度棕榈油现货价格基差报价及一口价持续上涨，截至发稿，国内华南地区 24 度基差报价参考 P2201+990 至 1000 元/吨，华北及山东参考 P2201+900 至 1000 元/吨。本周国内棕榈油价格仍在高位。

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

据 Mysteel 调研显示，截至 2021 年第 38 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 39.87 万吨，环比上周增加 3.46 万吨，增幅 9.50%；同比 2020 年第 38 周棕榈油商业库存 37.68 万吨增长 2.19 万吨，增幅 5.81%。

以下是各地区小计：

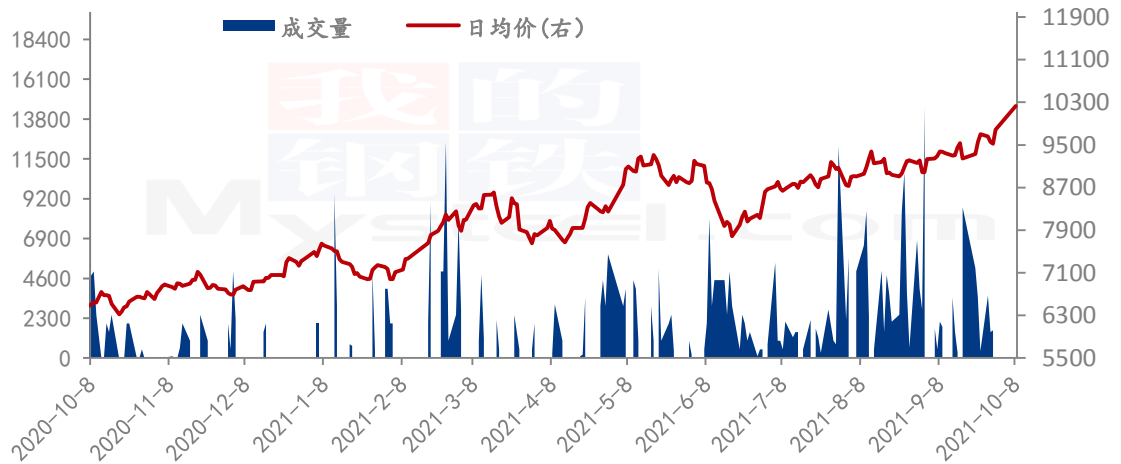
表 2 全国棕榈油库存表

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.60	8.11	30.70%
山东	2.20	1.30	69.23%
华东	13.05	11.40	14.47%
福建	0.90	1.60	-43.75%
广东	10.82	11.40	-5.09%
广西	2.30	2.60	-11.54%
合计	39.87	36.41	9.50%

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（左：吨，右：元/吨）



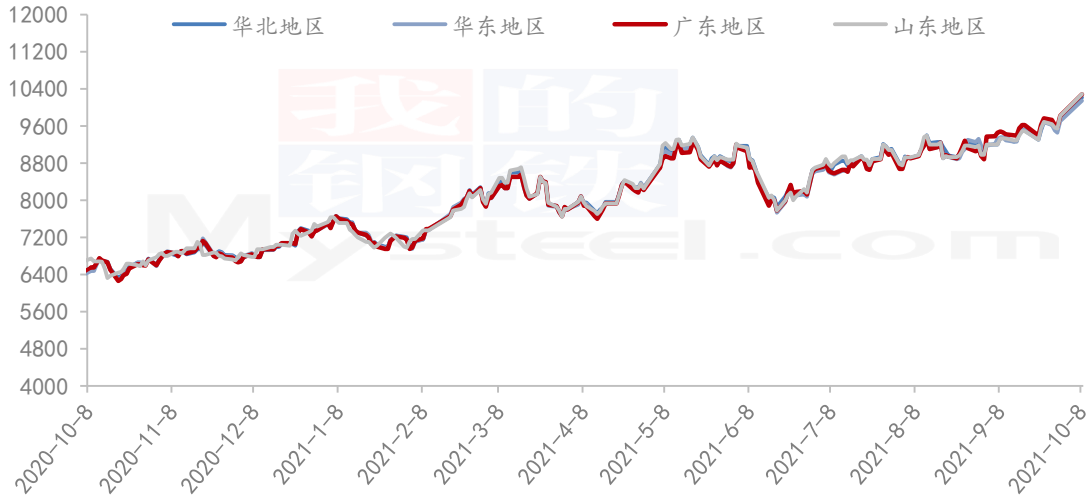
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，由于棕榈油价格持续高位，本周棕榈油现货价格高位运行，抑制棕榈油消费需求，终端下游抵触明显。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

截至本周四全国棕榈油市场主流成交价华北 10210 元/吨，涨 410 元/吨；华东 10140 元/吨，涨 440 元/吨；广东 10280 元/吨，涨 460 元/吨；山东 10290 元/吨，涨 470 元/吨；

第三章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格（美元/吨；元/吨）

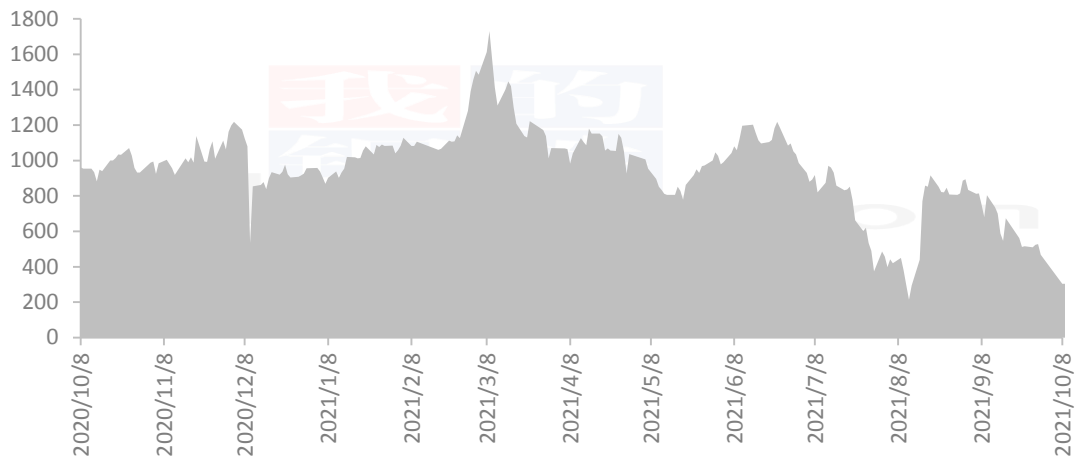


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格持续上涨。10 月 8 日马来西亚棕榈油离岸价为 1285 美元，进口到岸价为 1314 美元，进口成本价位 10169.19 元。

第四章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 涨幅 5.87%，成交量为 600513 手。今日大连棕榈油主力合约涨 630 元/吨，持仓量 442179 手。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 红柱变长；

第五章 相关品种分析

豆油：

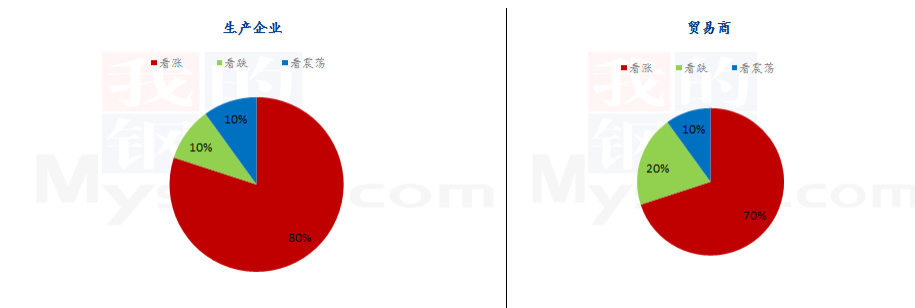
周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是探底回升走势，期间有美豆季度库存报告等数据发布、国际油价再创新高等事件影响，导致外盘美豆油价格走势明显强于美豆、美豆粕走势。本周连盘豆油走势在外盘影响下，期价持续走高。现货方面，由

于盘面大幅走高，市场观望氛围抬头，本周后半段各地基差出现松动迹象。周内（20210930-1008）豆油现货价格震荡走高，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间10360-10550元/吨，周内均价参考10284元/吨，10月8日全国均价10435元/吨，环比上周四上涨302元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差2201+700至820元/吨。

菜油：

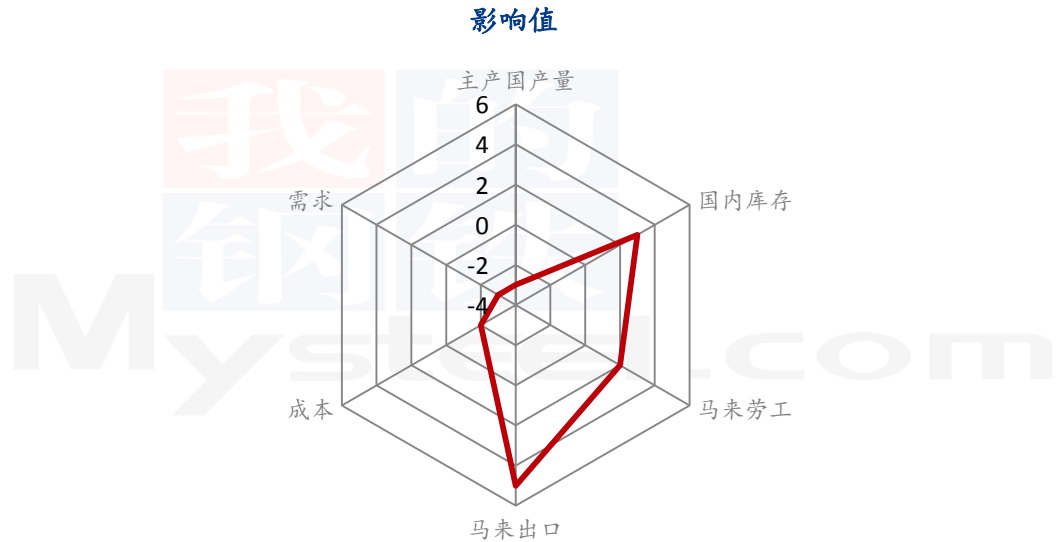
本周菜油盘面冲高，主力合约创新纪录12084元/吨，现货方面，基差坚挺。供应方面，菜籽本周压榨量为4.7万吨，较上周增加0.4万吨，产油量为2万吨，增加0.17万吨。2021/22年度加拿大油菜籽产量为1278万吨，同比减少34.4%，创下10年以来的最低产量。成本上升，国庆以及限电等因素，油厂限产。临近消费旺季，菜油需求有所转佳，提货情况好转。菜油库存整体仍处于高位，但压力较前期放缓。预计菜油第四季度仍偏强运行，重点关注加籽及相关油脂走势。

第六章 心态解读



本周生产企业看涨心态占80%，贸易商看涨心态占70%。

第七章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

主产国产量：产量降低，利好后市；**库存：**库存水平略低，利好后市价格；

马来劳工：收割进度变慢，利好价格；**成本：**成本高企，对价格支撑明显；

马来出口：出口量下降，后市利空；**需求：**下游需求较大，利好价格；

总结：主产国受疫情和劳动力影响，产量下降，期货市场做多氛围浓厚。

影响因素及影响力值说明

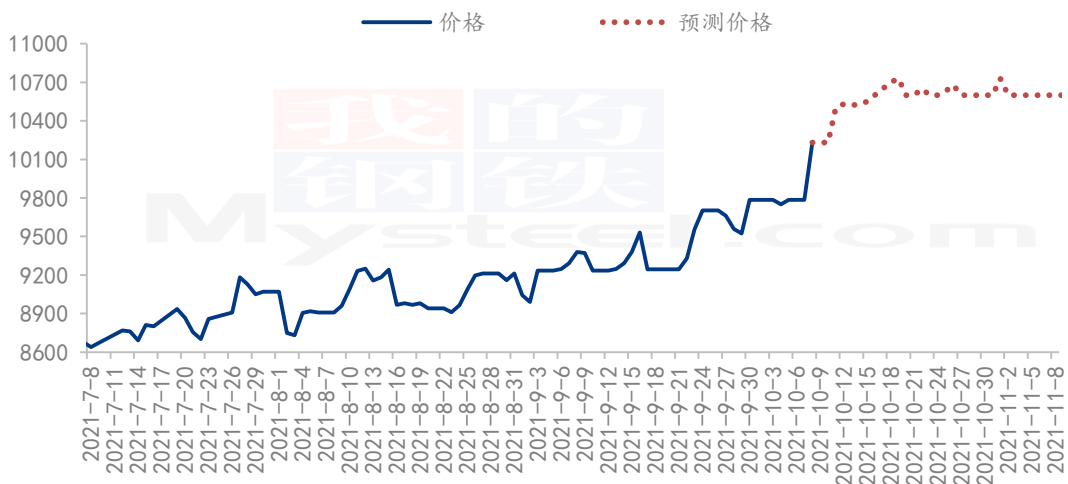
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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综合数值判定。

第八章 下周棕榈油行情展望

国内棕榈油的现货资源仍有限，终端面对高价略显抵触，成交量下降。马棕方面出口数据显示对外出口量增加对棕榈油价格利好，因产地四季度进入减产季，产量预期下降而出口增长对棕榈油价格来说利好上升。目前市场焦点集中于产地马来西亚 9 月份供需数据。预计短期内全球棕榈油供应偏紧格局延续，需关注消息面对棕榈油影响。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油价格走势预测图

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。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100