

棕榈油市场

月度报告

(2022年3月)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026563

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2022年3月)

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。

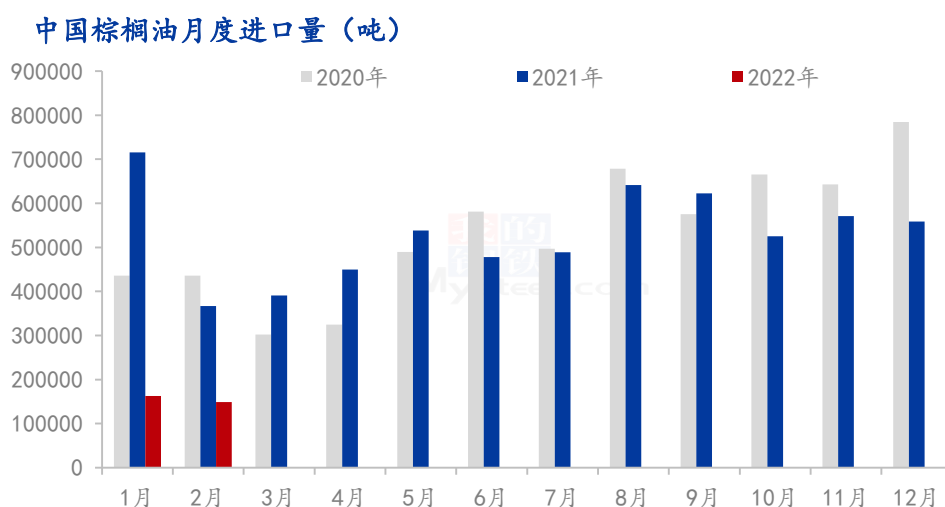
目 录

棕榈油市场月度报告.....	- 2 -
本月小结.....	- 1 -
第一章 中国棕榈油市场供应格局.....	- 1 -
第二章 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.1 全国棕榈油日度成交统计.....	- 2 -
2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计.....	- 3 -
第三章 中国棕榈油价格行情回顾.....	- 4 -
3.1 中国棕榈油现货价格行情.....	- 4 -
3.2 棕榈油主力期货价格行情.....	- 4 -
3.3 相关产品行情分析.....	- 5 -
第四章 棕榈油后市影响因素分析.....	- 6 -
第五章 下月棕榈油行情展望.....	- 6 -

本月小结

马棕最新产量报告显示，南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA），3月1-31日马来西亚棕榈油单产增加26.87%，出油率增加0.38%，产量增加28.87%。马棕出口方面，3月马棕出口，ITS数据显示环比增长7.4%、AmspecAgri数据显示增长6.68%，较前期均有好转。国内方面，本月棕榈油供需两弱，在棕榈油高价的压力下终端下游刚需为主。月内油厂及贸易商基差下调明显，尤其下半月多地疫情在出货压力之下下调基差。截止到2022年3月31日，华北地区24度现货基差价格参考P2205+1500元/吨，华东地区24度棕榈油现货价格参考P2205+1300元/吨，华南地区24度棕榈油现货参考P2205+950元/吨。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图1 全国棕榈油月度进口量图

2022年2月中国棕榈液油的进口量为8.9万吨，进口金额达到1.03亿美元。其中从马来西亚进口棕榈油液油3.2万吨，进口金额为3100万美元，进口占比37%；从印度尼西亚进口棕榈液油5.61万吨，进口金额为7100万美元，进口占比63%。我国2月棕榈硬脂的进口量为5.94万吨，进口金额7700万美元。其中，从马来西亚进口棕榈硬脂4.84万吨，进口金额6200万美元，进口占比81.44%；从印度尼西亚进口棕榈硬脂1.1万吨，进口金额为1400万美元，进口占比18.52%；从厄瓜多尔进口棕榈硬

脂 21.95 吨，进口金额为 84 万美元，进口占比 0.04%。

第二章 全国棕榈油日度成交统计

2.1 全国棕榈油日度成交统计

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）

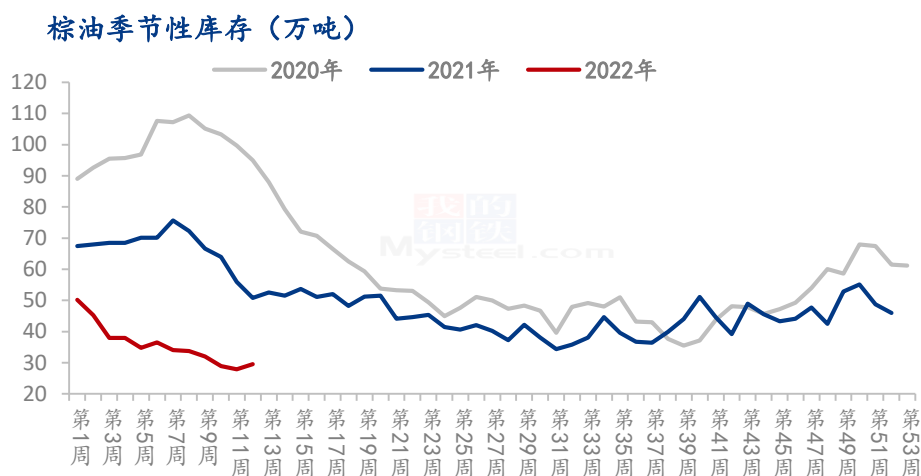


数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交图

本月国内棕榈油成交总体偏弱，月整体成交不足万吨，且走货以小单刚需为主。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本月全国重点油厂棕榈油成交量在 6100 吨，上月重点油厂棕榈油成交量在 27300 吨，月成交量减少 21200 吨，环比减少 77.65%。本月棕榈油价格维持高位，且疫情反扑抑制需求。

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计



数据来源：钢联数据

图 3 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 3 月 25 日（第 12 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 29.58 万吨，较上周增加 1.71 万吨，增幅 6.14%；同比 2021 年第 12 周棕榈油商业库存减少 21.25 万吨，降幅 41.80%。

以下是各地区库存小计：

表 1 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

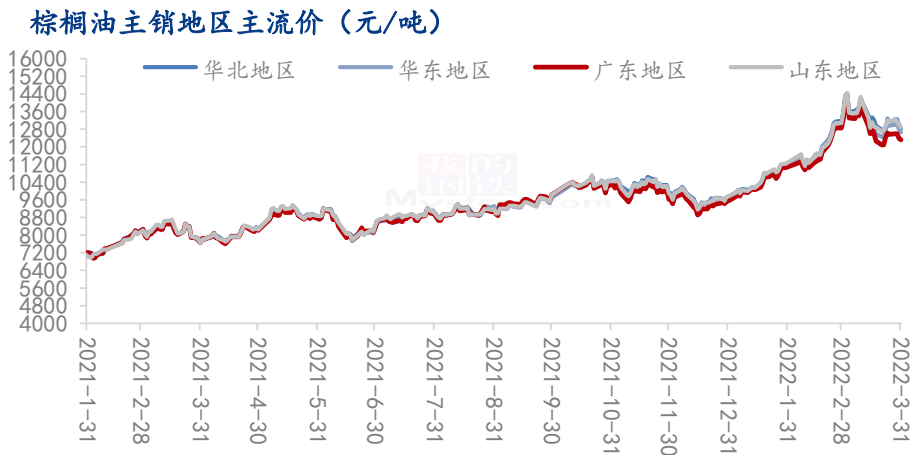
地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	6.80	5.30	28.30%
山东	0.80	0.80	0.00%
华东	9.06	9.58	-5.43%
福建	1.00	0.60	66.67%
广东	9.62	9.11	5.60%
广西	2.30	2.48	-7.26%
合计	29.58	27.87	6.14%

数据来源：钢联数据

第三章 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情

截止到2022年3月31日，华北地区24度现货基差价格参考P2205+1500元/吨，华东地区24度棕榈油现货价格参考P2205+1300元/吨，华南地区24度棕榈油现货参考P2205+950元/吨。3月棕榈油现货价格整体保持在高位运行，油厂出货压力之下，小幅下调基差。



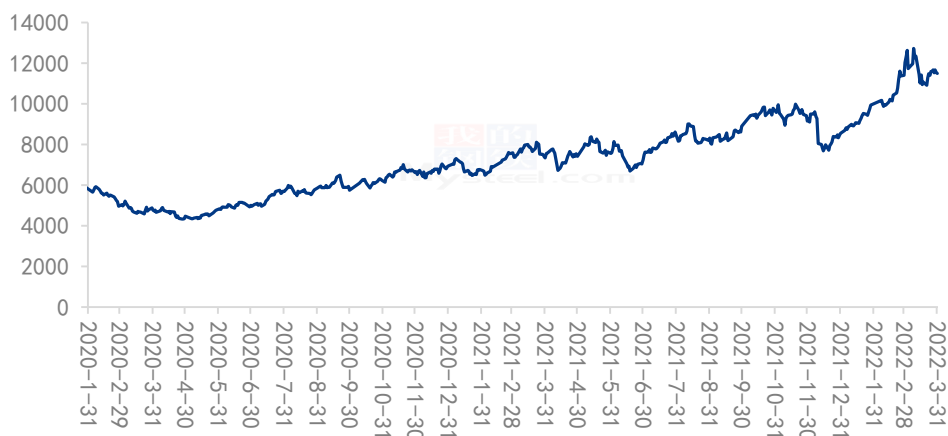
数据来源：钢联数据

图4 棕榈油全国主流成交价图

3.2 棕榈油主力期货价格行情

本月国内棕榈油期货区间震荡。截止到2022年3月31日，P05合约月跌涨94元/吨，涨幅0.82%。月成交量在1936万手，持仓量在23.8万手。目前P05合约短期仍受消息面影响，俄乌局势的不确定性及其进口大豆抛储等都成为盘面短期波动的影响因素。但从基本面来看，5月前棕榈油国内依旧维持供需双弱局面，在此背景下，P05合约维持高位波动局面，上下空间相对有限。目前主力逐步移仓换月，P09合约关注产地相关数据及国际油价走向。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

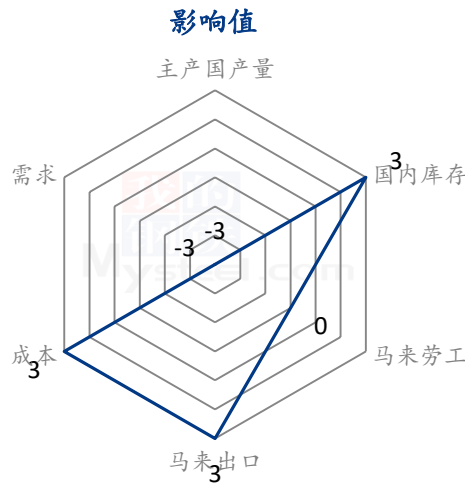
图 5 棕榈油主力合约收盘价图

3.3 相关产品行情分析

豆油：月内 CBOT 大豆期价冲高回落，月内高点 1736.50 美分/蒲式耳，低点 1622.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现弱于 CBOT 大豆期货，月内高点 78.58 美分/磅，低点 70.52 美分/磅。巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格本月前半段走高，而后随着原油价格大幅走低，期价随之走弱。本月连盘豆油主力合约从 y2205 合约更换为 y2209，以偏弱震荡为主。3 月豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10620-11000 元/吨，月内均价参考 11378 元/吨，3 月 31 日全国均价 10805 元/吨，环比 2 月 28 日全国均价 11467 元/吨，下跌 662 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 880 元/吨。

菜油：本月菜油全国平均价格为 13112 元/吨，较上月下跌 617 元/吨，跌幅 4.49%，基差下跌明显。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本月进口菜籽压榨量为 14.1 万吨，较上月增加 4.00 万吨，油厂开机率上升，菜油、粕产量增加，沿海油厂菜油产量为 5.64 万吨，较上月增加 1.60 万吨。本月沿海油厂菜油提货量为 5.09 万吨，较上月减少 0.45 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

第四章 棕榈油后市影响因素分析



主产国产量：产量增加，利空后市； **库存：**国内库存持续下降，利好后市；

马来劳工：复工进程迟缓，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，打压市场； **需求：**国内需求清淡，打压市场价格；

总结：马棕产量增加，但出口转好。多空并存之下，马棕跟随原油震荡偏弱运行。而内盘供需两弱，自身驱动不强，跟随外盘走势。

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。

第五章 下月棕榈油行情展望

SPPOMA 数据显示，2022 年 1-31 日马来西亚棕榈油单产增加 26.87%，马来西亚

从2020年因新冠疫情开启行动管制令关闭边境，近期有马来西亚官方报道称马来西亚将逐渐放开入境政策，若劳动力恢复马棕产量增幅将扩大，马棕产量将得以恢复。马棕3月整体出口增速由负转正尤其对印度及中国的出口有所增加创3月新高。目前市场焦点集中于MPOB4月10日发布的3月供需报告，短期内重点关注清明假期期间外盘走势变化，建议业者谨慎操作。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油价格预测图

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