

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.4.14-2022.4.21)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：[chenbin@mysteel.com](mailto:chenbin@mysteel.com)

传真：021-26093064

---

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 4. 14-2022. 4. 21)

## 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 棕榈油国内供应分析 .....    | - 1 - |
| 2.1 棕榈油现货价格走势分析.....   | - 1 - |
| 2.2 库存变化趋势.....        | - 2 - |
| 第三章 棕榈油国内需求分析 .....    | - 3 - |
| 3.1 棕榈油国内成交情况 .....    | - 3 - |
| 3.2 国内各地棕榈油现货行情分析..... | - 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

主产国方面，南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年4月1-15日马来西亚棕榈油单产增加4.07%，出油率增加0.23%，产量增加5.28%。产量较4月初有所好转。出口方面，独立船运机构 AmSpec Agri、ITS 公布的数据显示，4月1-20日，马来西亚棕榈油出口环比下降14.5-18%。出口并未伴随斋月备货而有所转好，一定程度压制市场上行空间。国内方面，国内进口利润倒挂、买船不多且刚需成交情况维系。截至发稿，国内24度全国均价在13643元/吨，较上周上涨90元/吨，涨幅0.66%。后期来看，棕榈油仍需观察马棕库存拐点、印度斋月前备货情况以及国际油价走向，如无持续相应利好出现，大幅持续走高现象难以维系，高位震荡为主。

## 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 | 全国棕榈油日度成交情况（吨） | 8898  | 6700  | 2198 |
|    | 华北（元/吨）        | 13620 | 13740 | -120 |
| 均价 | 山东（元/吨）        | 13730 | 13640 | 90   |
|    | 华东（元/吨）        | 13620 | 13490 | 130  |
|    | 广东（元/吨）        | 13600 | 13340 | 260  |

数据来源：钢联数据

## 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

本周国内棕榈油市场震荡偏强运行。周初仍在消化马来3月MPOB报告出口明显增长的利好。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）最新数据显示2022年4月前15日马来西亚棕榈油产量增加5.28%，在此基础上马来西亚4月前半月出口持续下滑导致马棕有累库可能。而现货市场方面，各地油厂根据到港情况部分小幅调整基差，华北、华东基差向下调整。贸易商方面货源不多，随行就市为主。截止到4月21日，国内24度全国均价在13643元/吨，较上周上涨90元/吨，涨幅0.66%。下游刚需拿货，部分大厂补充前期订单，市场现货成交有所提升。

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

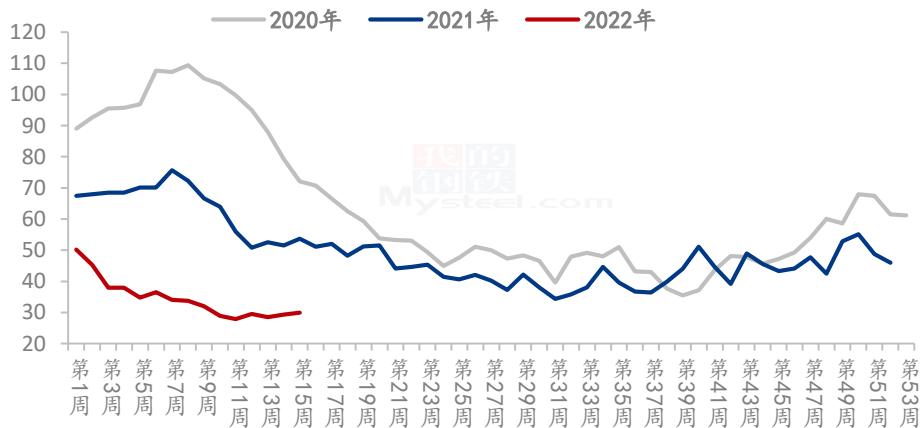


数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

## 2.2 库存变化趋势

棕油季节性库存（万吨）



数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油季节性库存图

本周国内棕榈油库存持续小幅增加，但整体仍处于历年来低位。据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 4 月 15 日（第 15 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 29.95 万吨，较上周增加 0.65 万吨，增幅 2.22%；同比 2021 年第 15 周棕榈油商业库存减少 23.76 万吨，降幅 44.23%。以下是各地区库存小计：

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 | 8.00       | 6.10      | 31.15%    |
| 山东 | 2.00       | 2.00      | 0.00%     |
| 华东 | 9.63       | 9.61      | 0.21%     |
| 福建 | 0.63       | 0.65      | -3.08%    |
| 广东 | 7.64       | 8.84      | -13.57%   |
| 广西 | 2.05       | 2.10      | -2.38%    |
| 合计 | 29.95      | 29.30     | 2.22%     |

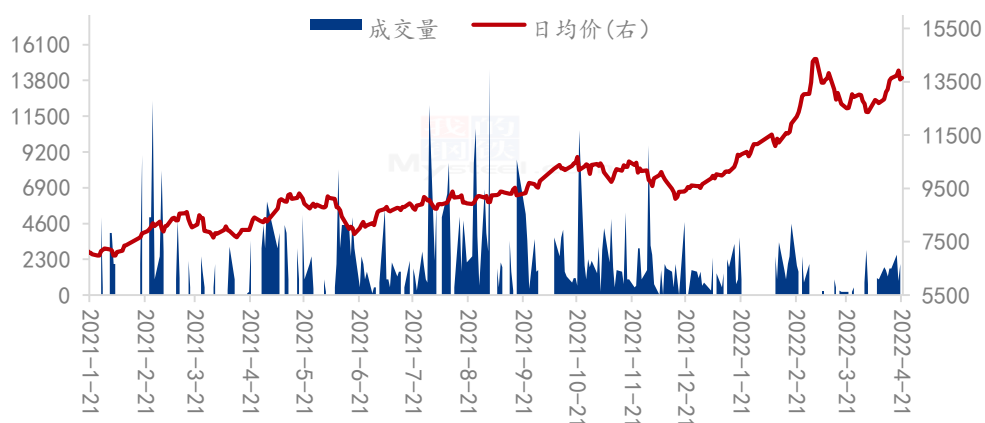
数据来源：钢联数据

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交连续第三周好转，周成交集中在华东地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 8898 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 6700 吨，周成交量增加 2198 吨，增幅 32.80%。终端适量补库，市场周内成交有所回温，其中现货成交较前期明显转好。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图 (吨, 元/吨)



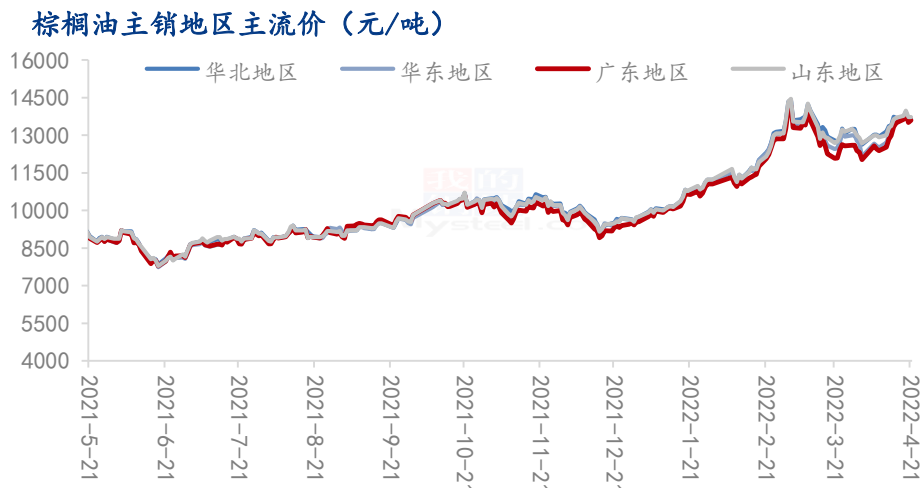
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

### 3.2 国内各地棕榈油现货行情分析

截止到本周四，华北地区 24 度现货基差价格参考 P2205+1000 元/吨，基差较上周下降 300 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2205+1000 元/吨，基差较上周稳定；华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+980 元/吨，基差较上周上涨 30 元/吨。

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 13620 元/吨，较上周跌 120 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 13730 元/吨，较上周涨 90 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 13620 元/吨，较上周涨 130 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 13600 元/吨，较上周涨 260 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

## 第四章 棕榈油进口成本

本周国内进口棕榈油成本维持在 13000 元/吨上方。截止到 4 月 21 日马来西亚棕榈油离岸价为 1682 美元，较上周四上涨 3.5 美元；进口到岸价为 1709 美元，较上周四涨 4 美元；进口成本价为 13181.46/元/吨，较上周四上涨 162.15 元/吨；5 月船期对盘利润为 -811 元/吨，较上周下降 168 元/吨。目前马棕价格仍在高位运行，且人民币持续贬值。国内进口成本不断走高，内盘进口利润难以打开，市场买船意愿低迷，预计 5 月前国内紧供应现象仍将持续。

马来西亚进口棕榈油完税价格



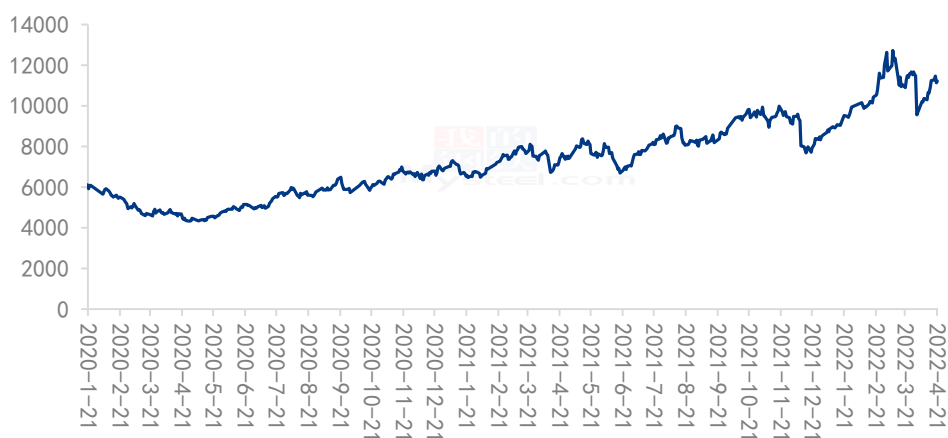
数据来源：钢联数据

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

国内连综合约冲高回落，周内 09 合约新高后震荡回调，周收带上下影线的十字星。截至本周四，P09 合约周跌 32，跌幅 0.28%。周成交量再 292.8 万手，持仓量 29.9 万手。目前 4 月产地缺乏利好消息提振，多头推涨情绪减弱。短期关注前高压力和 10 日线附近支撑情况。

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

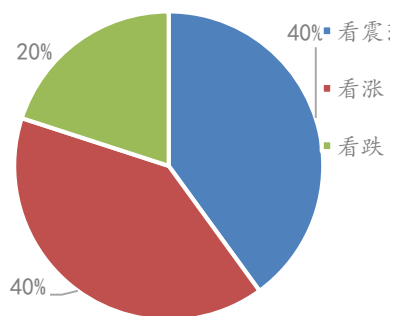
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价逐步走高，因美豆出口形势向好，叠加 NOPA 公布数据显示，3 月该协会会员企业压榨大豆创历史同期最高纪录。国内方面，连盘豆油本周震荡上涨，各地基差反弹后趋于稳定。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11490-11690 元/吨，周内均价参考 11531 元/吨，4 月 21 日全国均价 11593 元/吨，环比 4 月 14 日上涨 158 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+460 至 660 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 14175 元/吨，较上周上涨 440 元/吨，涨幅 3.20%，基差偏弱后企稳。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。本周周度进口菜籽压榨量为 3.00 万吨，较上周增加 0.80 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。本周沿海油厂菜油产量为 1.20 万吨，较上周增加 0.32 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 1.60 万吨，较上周增加 1.02 万吨，近期菜油需求因政府补货及储备轮换有所好转。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

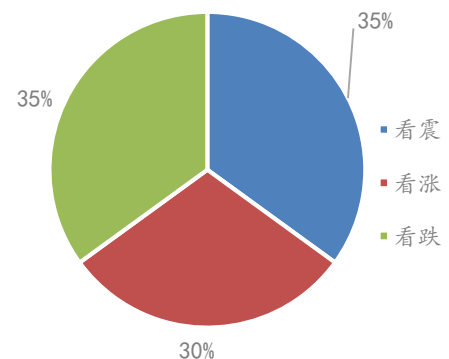
## 第七章 心态解读

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。统计显示，目前在现货基本面没有变化背景下，棕榈油仍以高位震荡逻辑对待。目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本不断走高，内盘进口利润难以打开。

生产企业



贸易商



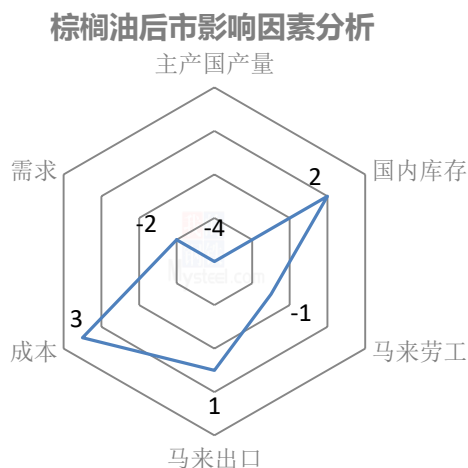
数据来源：钢联数据

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：

**主产国产量：**产量增加，利空后市； **库存：**国内库存低位略增，利好减弱；

**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：**出口转好，提振市场； **需求：**国内刚需拿货，打压市场价格；

**总结：**马棕产量增加，但出口下滑，内盘供需两弱，自身驱动不强，多跟随外盘走势。

### 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。

## 第九章 下周棕榈油行情展望

三家独立船运机构数据显示马棕 1-20 日出口下降 13.9%、18%和 14.5%。棕榈油未来产量边际转好的预期下，出口并未伴随斋月备货而有所转好。而印尼方面同样受高库存及低出口影响。产地暂无利好驱动，一定程度压制市场上行空间。国内方面，棕榈油基本面暂无明显变化。国内进口利润倒挂、买船不多且刚需成交情况维系。

后期来看，随着基差在盘面上涨中不断走向收敛，棕榈油大幅拉涨之后仍待观察马棕库存拐点、印度斋月前备货情况以及国际油价走向，如无持续相应利好出现，大幅持续走高现象难以维系，高位震荡为主。

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