

棕榈油市场

周度报告

(2022.4.21-2022.4.28)



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. 4. 21-2022. 4. 28)

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

主产国印度尼西亚棕榈油出口禁令可能会加剧全球食品通胀。4月27日，印尼宣布将扩大出口禁令，将毛棕榈油、精炼33度、精炼24度、酸化油、餐厨废油、从工厂废水捞出来的油均列入其中，该禁令相当于推翻了此前只适用于精炼24度棕榈油的禁令内容。出口方面，三家独立船运机构 AmSpec Agri、ITS、SGS 公布的数据显示，4月1-25日，马来西亚棕榈油出口环比下降10.85%、12.28%、12.9%。出口并未伴随斋月备货而有所好转；产量方面，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，4月1-25日马来西亚棕榈油单产增长5.51%，出油率增加0.01%，产量增长5.56%。产量较4月1-20日增幅有所收窄。预计后期随着马来西亚放开入境限制，马来西亚棕榈油产量可能会恢复到疫情前的水平。截至发稿，国内24度全国均价在14783元/吨，较上周上涨1140元/吨，涨幅8.35%。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、国际油价走向及印尼出口政策变化。

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）	12850	8898	3952
	华北（元/吨）	14840	13620	1220
均价	山东（元/吨）	14830	13730	1100
	华东（元/吨）	14730	13620	1110
	广东（元/吨）	14730	13600	1130

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强势运行。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，4月1-25日马来西亚棕榈油单产增长5.51%，出油率增加0.01%，产量增长5.56%。产量较4月1-20日增幅有所收窄。在此基础上马来西亚4月1-25日出口数据持续下滑，出口并未伴随斋月备货而有所转好；现货市场方面，华北基差以远月报价为主，华南基差较为坚挺，华东基差向下小幅调整。贸易商方面货源不多，随行就市

为主。截止到4月28日，国内24度全国均价在14783元/吨，较上周上涨1140元/吨，涨幅8.35%。五一节前部分终端备货，导致市场现货基差坚挺，市场现货成交有所提升。

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

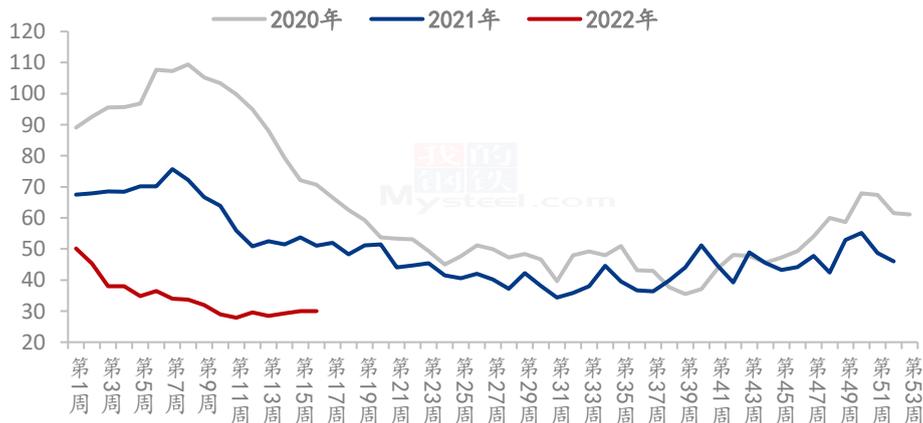


数据来源：钢联数据

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

据Mysteel调研显示，截至2022年4月22日（第16周），全国重点地区棕榈油

商业库存约 30.04 万吨，较上周增加 0.09 万吨，增幅 0.30%；同比 2021 年第 16 周棕榈油商业库存减少 21.04 万吨，降幅 41.19%。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	6.30	8.00	-21.25%
山东	1.90	2.00	-5.00%
华东	12.67	9.63	31.57%
福建	0.60	0.63	-4.76%
广东	6.57	7.64	-14.01%
广西	2.00	2.05	-2.44%
合计	30.04	29.95	0.30%

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四周好转，周成交主要集中在华东地区，华北小量成交。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 12850 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 8898 吨，周成交量增加 3952 吨，增幅 44.41%。五一节前部分终端备货，市场周内成交有所回温。

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° 棕榈油价格在 14840 元/吨，较上周涨 1220 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 14830 元/吨，较上周涨 1100 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 14730 元/吨，较上周涨 1110 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 14730 元/吨，较上周涨 1130 元/吨。



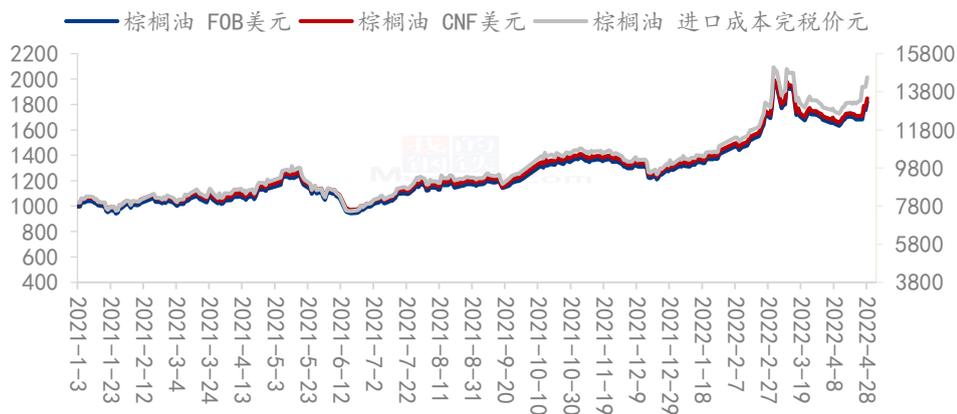
数据来源：钢联数据

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 14000 元/吨上方。截止到 4 月 28 日马来西亚棕榈油离岸价为 1821 美元，较上周四上涨 139 美元；进口到岸价为 1848 美元，较上周四涨 139 美元；进口成本价为 14560.28/元/吨，较上周四上涨 1378.82 元/吨；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，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



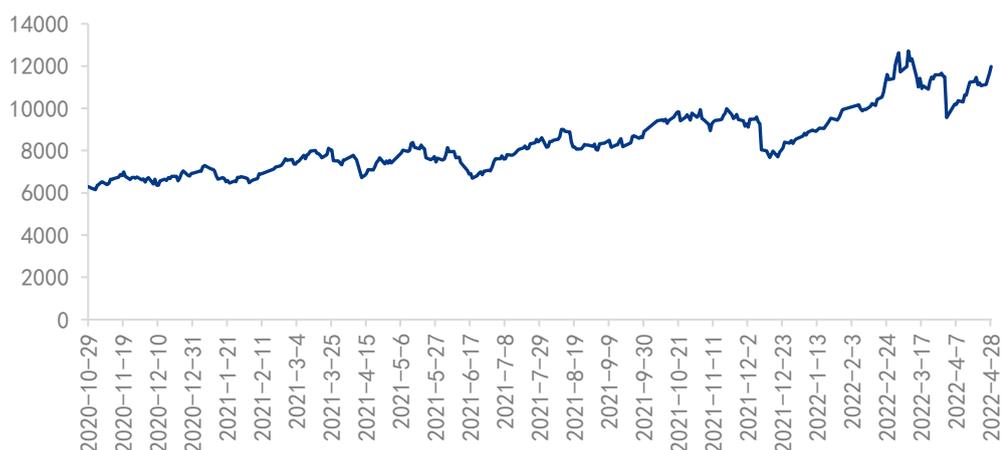
数据来源：钢联数据

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 合约创新高，截至本周四，P09 合约周涨 900，涨幅 8.12%。周成交量再 415.49 万手，持仓量 31.17 万手。

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

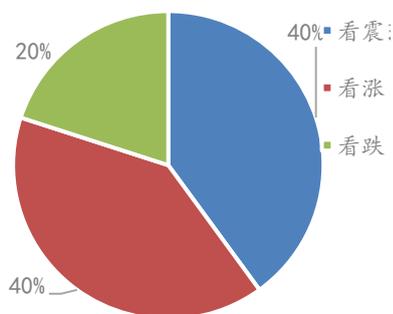
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，随着上周后半段美盘期价不断走高，本周开始出现大量技术性卖盘以及多头获利平仓，导致期价下跌。国内方面，连盘豆油本周宽幅震荡，各地基差稳中趋弱。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11750-12000 元/吨，周内均价参考 11731 元/吨，4 月 28 日全国均价 11893 元/吨，环比 4 月 21 日上涨 300 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+400 至 650 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 14477 元/吨，较上周上涨 301 元/吨，涨幅 2.13%。本周菜油基差下跌明显，主要原因为高价下需求疲软，累库明显。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。本周沿海油厂菜籽压榨量为 3.10 万吨，较上周增加 0.10 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 1.24 万吨，较上周增加 0.04 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 1.14 万吨，较上周减少 0.46 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

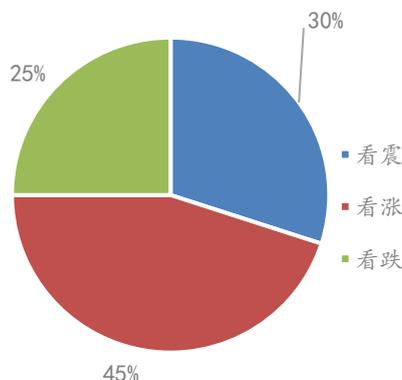
第七章 心态解读

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，目前在印尼出口禁令政策影响下，棕榈油短期内以高位运行逻辑对待。目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本不断走高，内盘进口利润依然难以打开。

生产企业



贸易商



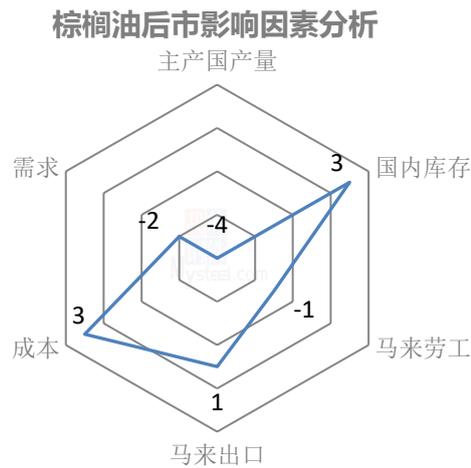
数据来源：钢联数据

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：马棕产量环比持续增加，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

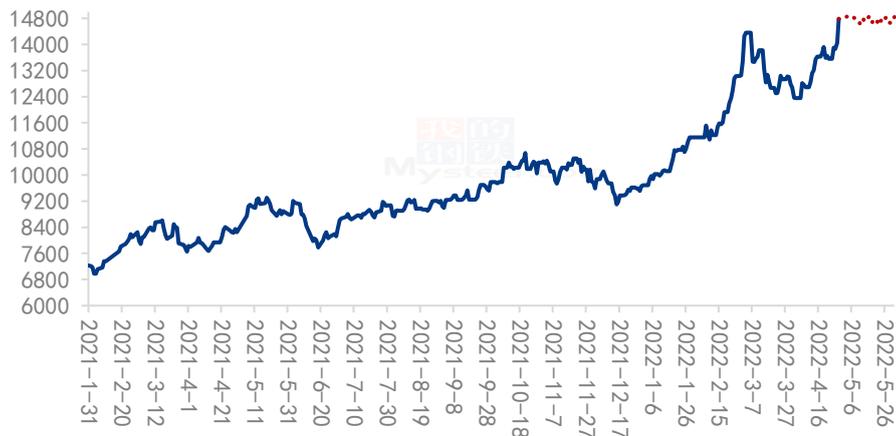
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 下周棕榈油行情展望

三家独立船运机构公布的数据显示，4月1-25日，马来西亚棕榈油出口环比下降10.85%-12.9%。目前，油脂市场的焦点集中在印度尼西亚的出口禁令政策上。印度尼西亚棕榈油出口禁令可能会加剧全球食品通胀。产量方面，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，4月1-25日马来西亚棕榈油产量增长5.56%。较4月1-20日增幅有所收窄，预计后期随着马来西亚放开入境限制，马来西亚棕榈油产量或许可能恢复到疫情前的水平。

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，国内棕榈油到港数量不多，基差坚挺的局面可能有所持续。另，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。

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