

棕榈油市场

周度报告

(2022.5.5-2022.5.12)



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. 5. 5-2022. 5. 12)

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

本周三马来西亚棕榈油局（MPOB）发布4月报告显示：马来西亚4月棕榈油进口为76395吨，环比减少9.99%；马来西亚4月棕榈油出口为1054550吨，环比减少17.73%；马来西亚4月棕榈油产量为1462021吨，环比增长3.60%；马来西亚4月棕榈油库存量为1641994吨，环比增长11.48%。MPOB此次报告符合市场此前预期，报告对期价影响实际利空幅度相对有限。马棕4月出口跟随斋月结束出现明显降幅，由于印尼出口禁令的实施，预计马棕5月的出口前景并不差。出口方面，三家船运调查机构调查数据显示5月1-10日马来西亚棕榈油出口增长38%-45%。产量来看，马来西亚仍受制与劳动力短缺的制约导致5月前十日的产量数据环比下滑45%。截至发稿，国内24度全国均价在15270元/吨，较上周下跌393元/吨，跌幅2.51%。后期来看，棕榈油仍需观察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）	5266	1500	3766
	华北（元/吨）	15300	15800	-500
均价	山东（元/吨）	15310	15780	-470
	华东（元/吨）	15160	15440	-280
	广东（元/吨）	15310	15630	-320

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运行。近期大宗商品氛围偏空，本周初棕榈油缺乏利多题材，市场偏弱调整为主。据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022年5月1-10日马来西亚棕榈油单产下降93.53%，出油率减少2.29%，产量减少105.58%，产量较4月同期出现下滑。在此基础上马来西亚5月1-10日出口数据持续增幅较大，在印尼出口政策的限制下而有所转好；现货市场方面，截至发稿，国内24度全国均价在15270元/吨，较上周下跌393元/吨，跌幅2.51%。后期来看，棕榈油仍

需观察国际油价走向及印尼出口政策变化。

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

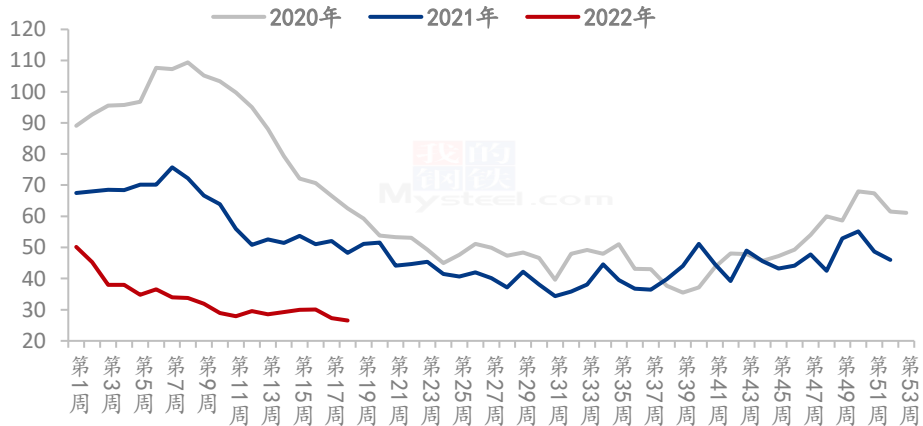


数据来源：钢联数据

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 5 月 6 日（第 18 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 26.54 万吨，较上周减少 0.75 万吨，降幅 2.75%；同比 2021 年第 18 周棕榈油商业库存减少 21.74 万吨，降幅 45.02%。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	3.90	3.70	5.41%
山东	2.00	2.10	-4.76%
华东	12.01	11.98	0.25%
福建	1.46	1.60	-8.75%
广东	5.27	5.96	-11.58%
广西	1.90	1.95	-2.56%
合计	26.54	27.29	-2.75%

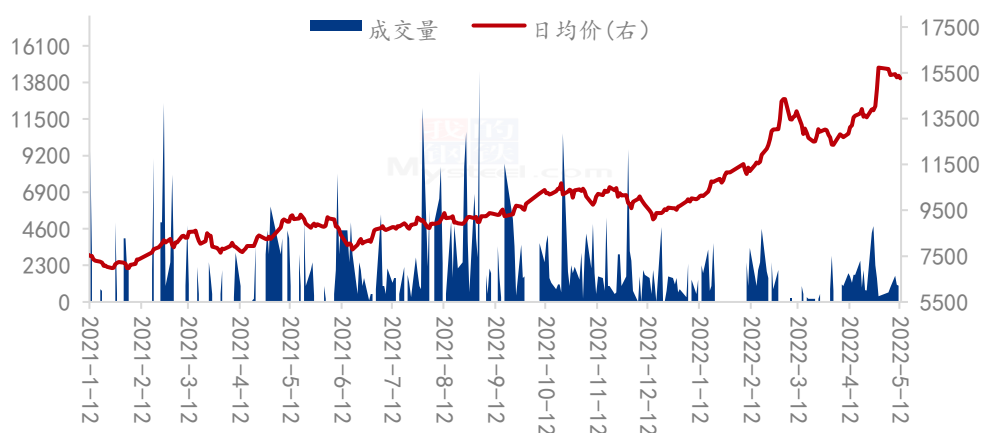
数据来源：钢联数据

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偏弱，周成交主要集中在华东、华南地区，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 5266 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 1500 吨，周成交量增加 3766 吨，增幅 251%。目前，棕榈油价格居高不下，市场成交已压缩至绝对刚需。

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 15300 元/吨，较上下跌 500 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 15310 元/吨，较上周跌 470 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 15160 元/吨，较上周跌 280 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 15310 元/吨，较上周跌 320 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 5 月 12 日马来西亚棕榈油离岸价为 1725 美元，较上周四下跌 96 美元；进口到岸价为 1752 美元，较上周四跌 96 美元；进口成本价为 14173.37 元/吨，较上周四下跌 386.91 元/吨；目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本有所好转，内盘进口利润有所好转，近期市场买船有所增加，市场前期买船有限，预计 5 月下旬国内供应偏紧现象仍持续。

马来西亚进口棕榈油完税价格



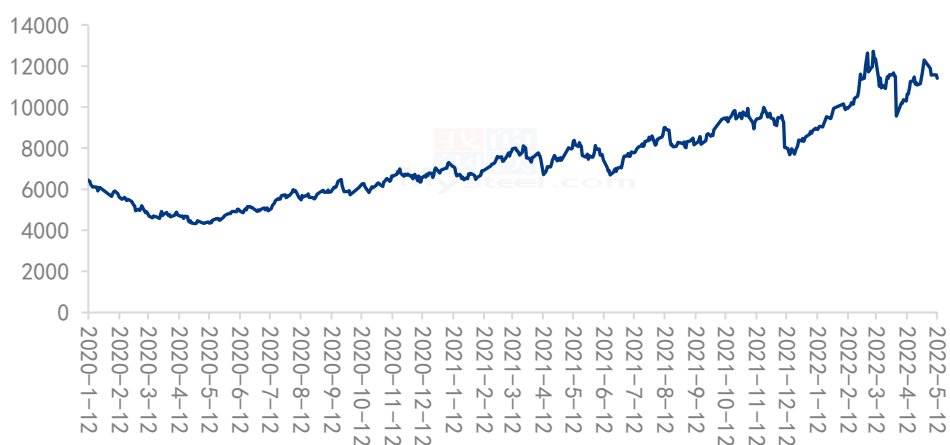
数据来源：钢联数据

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

国内连综合合约回落，截至本周四，P09 合约周跌 162，跌幅 1.40%。周成交量在 322.32 万手，持仓量 31.15 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

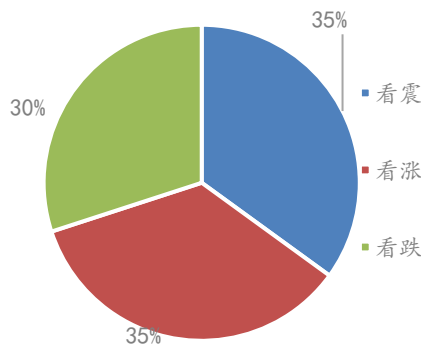
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价出现分化，主因美国春播进度引发市场打消对大豆种植面积增加以及玉米种植面积进一步削减的担忧，同时原油本周走势则带领美豆油价格上涨。国内方面，连盘豆油本周前低后高，各地基差开始反弹。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11540-11850 元/吨，周内均价参考 11614 元/吨，5 月 12 日全国均价 11697 元/吨，环比 5 月 5 日下跌 115 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+420 至 730 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 13930 元/吨，较上周下跌 217 元/吨，跌幅 1.53%，本周菜油基差连续下跌后企稳。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 0 万吨，较上周减少 0.80 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0 万吨，较上周减少 0.32 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.35 万吨，较上周减少 0.27 万吨。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

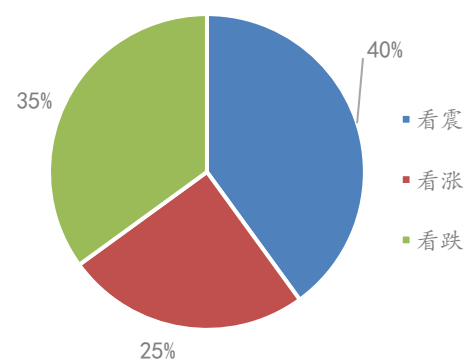
第七章 心态解读

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震荡运行逻辑对待。目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本虽有所好转，但内盘进口利润依然不佳。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



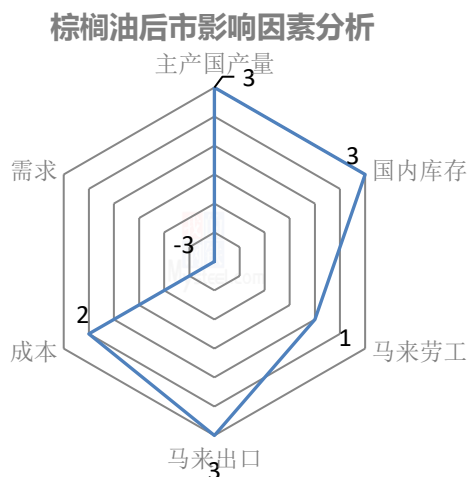
数据来源：钢联数据

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：产量减少，利好后市； **库存：**国内库存低位，利好价格；

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：马棕产量环比下滑，出口环比大增，国内现货市场供需两弱，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

由于目前葵花籽油和其他植物油的供应有所限制，叠加印尼棕榈油出口禁令，对马来西亚棕榈油出口较为有利。印尼出口禁令及俄乌冲突、马来西亚预降低棕榈油出口税皆有利马来西亚棕榈油出口的预期。国内方面，近期买船有所好转，棕榈油现货刚需成交情况维系。后期来看，5月下旬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，仍需观察国际油价走向及印尼出口政策的情况。

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