

棕榈油市场

周度报告

(2022.6.9-2022.6.16)



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. 6. 9–2022. 6. 16)

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

主产国马来西亚进入增产季，最新高频产量数据显示 2022 年 6 月 1-15 日马来西亚棕榈油产量增加 47.90%，目前主产国马来西亚仍受劳动力短缺及树龄问题影响之中。而主产国印尼周内为了加速棕榈油出口，连连调整棕榈油出口政策打压马来西亚 BMD 毛棕榈油期货接连影响连盘棕榈油市场情绪。此外，大宗商品市场皆在美联储大幅加息打压下情绪偏空。国内方面，内盘远月买船增多，市场供应有增加预期。目前现货资源收紧成为各地普遍现象，市场消耗存量货源为主。下游压缩至刚需拿货，预计棕榈油高位震荡为主，关注印尼出口政策方面是否继续调整。

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)	11966	4332	7634
	华北 (元/吨)	14910	15810	-900
均价	山东 (元/吨)	14900	15660	-760
	华东 (元/吨)	14850	15720	-870
	广东 (元/吨)	14600	15720	-1120

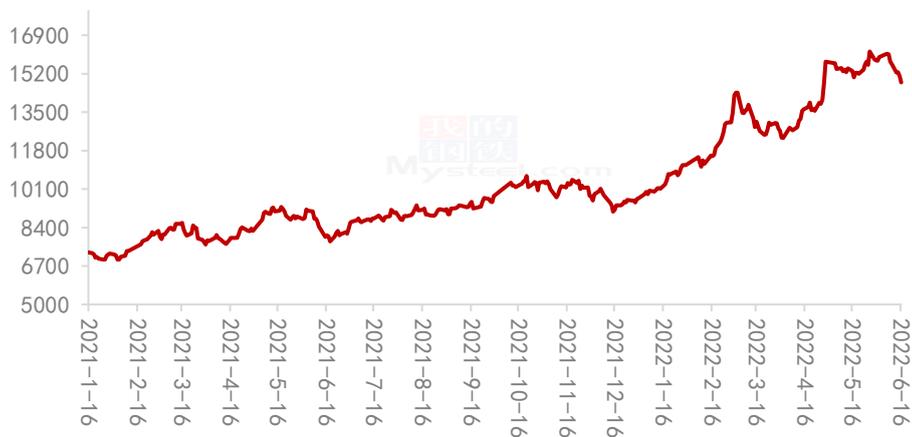
数据来源：钢联数据

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价格重心继续下移。印尼下调出口税且加速发放出口许可证使得市场担忧棕榈油供应增量，马棕及内盘期货承压。国内方面，各地棕榈油库存继续下降，截至 2022 年 6 月 10 日（第 23 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22.66 万吨，较上周有所增量。各地可售现货资源偏紧，周内油厂挺基差现象普遍。截至本周四，国内 24 度全国均价在 14815 元/吨，较上周下跌 913 元/吨，跌幅 5.8%。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）

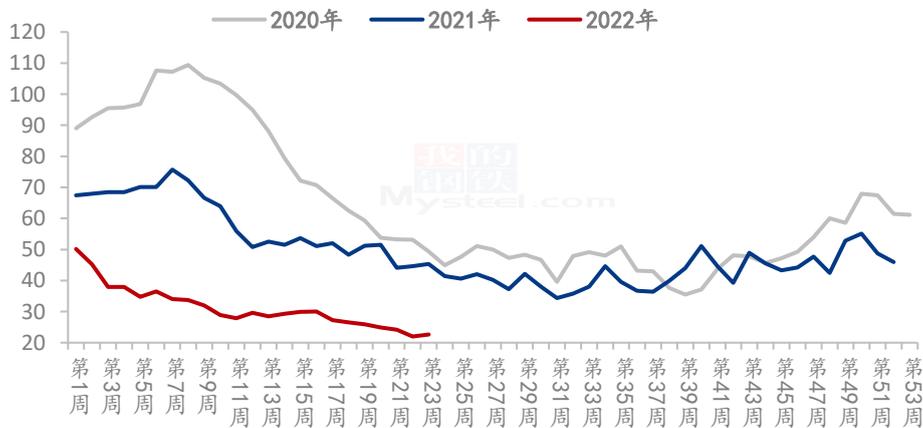


数据来源：钢联数据

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 6 月 10 日（第 23 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22.66 万吨，较上周增加 0.66 万吨，增幅 3.02%；同比 2021 年第 23 周棕榈油商业库存减少 22.73 万吨，降幅 50.07%。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	5.67	4.50	26.00%
山东	1.30	1.59	-18.24%
华东	10.77	10.03	7.38%
福建	0.35	0.71	-50.70%
广东	2.97	3.53	-15.74%
广西	1.60	1.64	-2.44%
合计	22.66	22.00	3.02%

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有所缩量，周成交主要集中在华东、华南地区及华北地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 11966 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 4332 吨，周成交量增加 7634 吨，增幅 176.22%。

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 14910 元/吨，较上周下跌 900 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 14900 元/吨，较上周跌 760 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 14850 元/吨，较上周跌 870 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 14600 元/吨，较上周跌 1120 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

周内棕榈油进口成本整体重心下挫。截止到 6 月 16 日马来西亚棕榈油离岸价为 1462 美元，较上周四跌 220.5 美元；进口到岸价为 1491 美元，较上周四跌 220 美元；进口成本价为 11909.06 元/吨，较上周四跌 1811.69 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



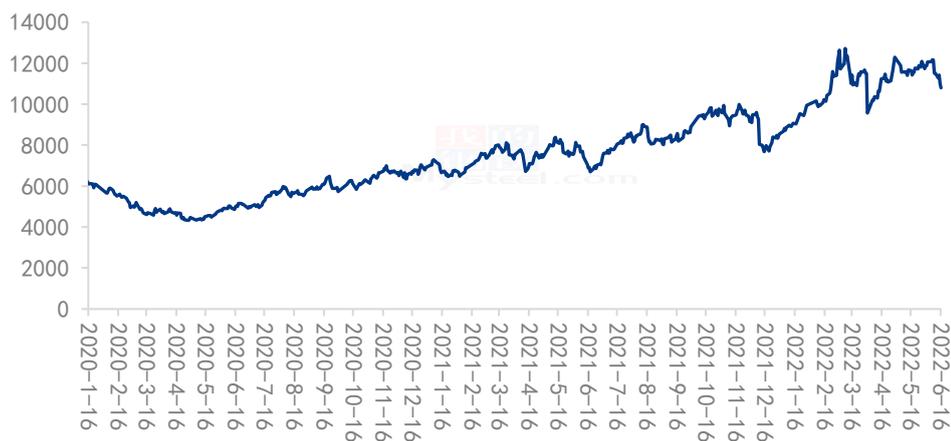
数据来源：钢联数据

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

周内连棕加速下跌，连破关键支撑位。周初跳空低开后多头减仓之后周四空头入场打压盘面。技术上看，MACD 绿柱变长，KDJ 三线向下。短期期价向上突破动力不足，关注 20 日周均线附近支撑。

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

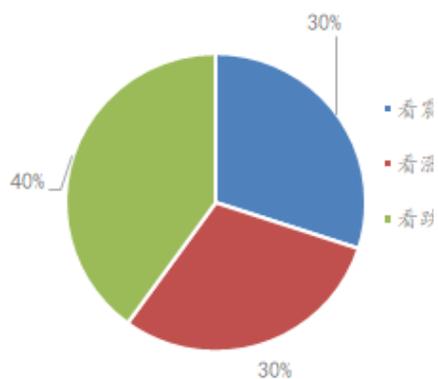
豆油：本周国内三大油脂价格大幅下调，一方面由于印尼棕榈油出口政策转向，由最初 100 万吨提高至现在的 225 万吨，给予植物油市场增量；另一方面欧洲生物柴油政策预期缩紧以及宏观市场波动等利空因素的影响；再者今日凌晨美联储公布利率决议，确定加息 75 个基点，直接影响大宗商品的整体态势，同时，拜登计划访问中东等消息也可能在政策上利空能源价格，受其影响，且鉴于多重利空因素下，近期豆油价格多有下调。截至发稿，全国豆油均价为 12297 元/吨，环比 6 月 9 日下跌 360 元/吨，跌幅为 2.84%。本周华北基差有涨，华东、华南相对稳定，因盘面有所下跌，油厂方面为利挺价，现货基差高位运行，若盘面持续下跌，预计基差后期还将持续高位为主。

菜油：本周菜油全国平均价格为 14341 元/吨，较上周下跌 514 元/吨，跌幅 3.46%。本周周度进口菜籽压榨量为 4.00 万吨，较上周增加 1.50 万吨，油厂开机率上升，菜油产量增加。沿海油厂菜油出货 2.15 万吨，较上周增加 0.90 万吨。华东菜油商业库存为 19.8 万吨，较上周减少 2.00 万吨；在榨油厂菜油库存为 2.55 万吨，较上周减少 0.55 万吨。国产菜籽上市，因榨利优于进口菜籽，市场积极采购国产菜籽。美联储加息靴子落地，原油大幅下跌，三大油脂内盘跌幅明显，短期内菜油上涨或出现阻力。但俄乌局势背景下，菜油基本面仍支撑其价格，难以深跌。当前利空点出现在美联储加息、菜油利润回归及国产菜籽收购放缓上。除去宏观层面的不可控因素外，预计短期内菜油下探空间有限，整体呈现出近强远弱的格局，静待 9 月全球菜籽大批量上市后，菜油或出现转折点。

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。随着今日盘面大跌，市场避险情绪较重。对于后市，市场更多采取观望态度。但在后期供应逐步改善背景下，市场看跌情绪较上周有所增加。

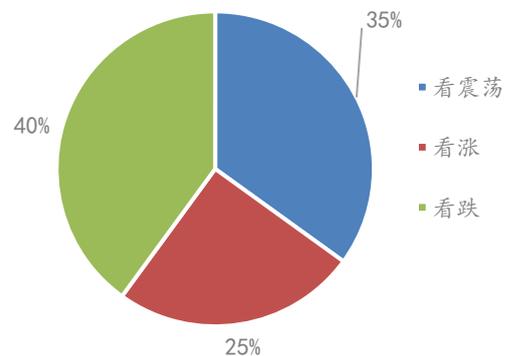
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

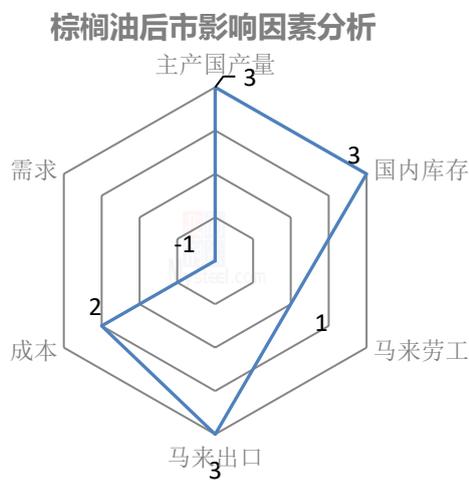
棕榈油贸易商



数据来源：钢联数据

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：产量下降，利好价格；**库存：**国内库存绝对低位，利好价格；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格；**成本：**成本高位松动，价格支撑转弱；

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：马来方面，出口及产量数据表现一般，印尼出口政策不断加码，施压市场。内盘方面供需两弱局面未改善，跟随外盘波动为主。

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

印尼持续加速出口许可证签发，相应政策的连续发布一方面增加全球棕榈油供应，另一方面持续压制市场心态。国内5、6月份买船到港有望增多，市场远月基差报价快速回落。同时马来在6月份增产季之下，前15个工作日产量增加47.9%，进一步压制内外盘走势。叠加美联储加息对大宗商品的压制，国内短期棕榈油市场利空消息仍未消化完毕。在P07、P09连续跌破关键支撑位后，关注资金面动向，连续大跌之后短线不宜过分追空。

中线来看，随着印尼出口政策的放开以及马来传统增产季的到来，6月份开始马棕库存有望缓慢上移，但仍处于相对偏低位置，对于市场支撑作用依旧存在。印尼在加速出口降库之后，未来能否施行激进的出口政策仍有待后续观察。但随着供需边际转宽松，棕榈油整体高点已经出现。

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