

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.8.4-2022.8.11)



### 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. 8. 4-2022. 8. 11)

## 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 国内行情回顾 .....	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析 .....	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析 .....	- 2 -
第三章 国内供需分析 .....	- 3 -
3.1 库存变化趋势 .....	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况 .....	- 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 .....	- 5 -
第七章 心态解读 .....	- 6 -
第八章 棕榈油后市影响因素分析 .....	- 6 -
第九章 下周棕榈油行情展望 .....	- 7 -

## 本周核心观点

受国内到港不及预期、主产国数据利好，周内棕榈油价格止跌转涨。后市来看，国内前期大量买船，但印尼发船延迟问题尚未解决，且船运费上涨明显。国内货源增量不及预期，同时7月MPOB数据中性偏好，印尼库存大幅低于市场预期，一定程度利好短期行情。但印尼高库存未能有效解决，国内未来货源供应增量成为不争事实。综合影响下，预计短期国内棕榈油市场震荡走高为主，中长线依旧看跌。

## 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	全国棕榈油成交情况 (吨)	20100	12400	7700
	华北 (元/吨)	10050	9370	680
均价	山东 (元/吨)	10080	9350	730
	华东 (元/吨)	9980	9440	540
	广东 (元/吨)	10450	9790	660

数据来源：钢联数据

## 第二章 国内行情回顾

### 1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油市场止跌反弹。主产国方面，印尼周内先后调低DMO比例及CPO参考价格，继续释放出口；印尼棕榈油协会(GAPKI)数据显示，6月棕榈油库存降至668万吨，大幅低于市场预期；马来方面，7月MPOB报告中性偏多，8月份产量及出口双增。主产国数据利多占优，一定程度提振外盘市场，马棕价格继续走高。国内端，尽管前期大量买船，但市场到货有限，且消费持续回温，一定程度支撑价格，油厂及持货商现货基差报价坚挺。截至本周四，国内24度全国均价在10140元/吨，较上周涨652元/吨，涨幅6.87%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



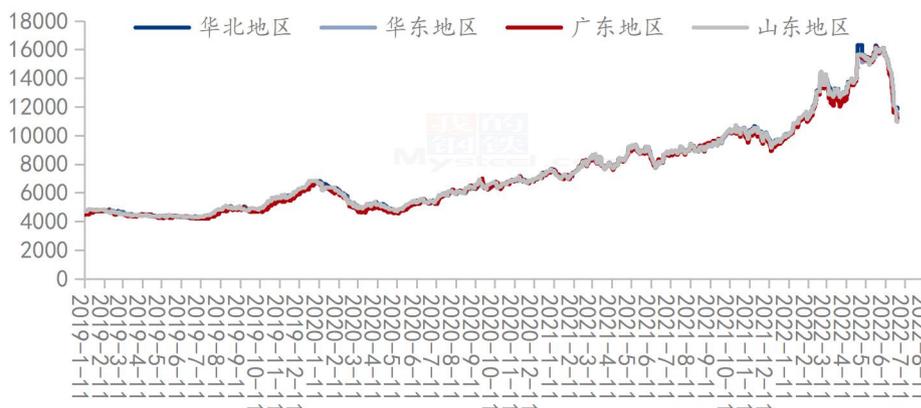
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

## 1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 10050 元/吨，较上周涨 680 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 10080 元/吨，较上周涨 730 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9980 元/吨，较上周涨 540 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 10450 元/吨，较上周涨 660 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



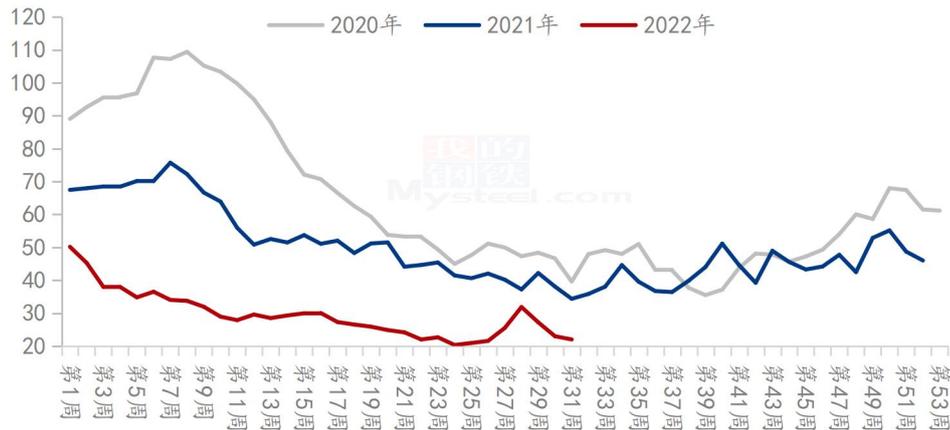
数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

## 第三章 国内供需分析

### 3.1 库存变化趋势

棕榈油季节性库存 (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 8 月 5 日（第 31 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 22.01 万吨，较上周减少 0.98 万吨，减幅 4.26%；同比 2021 年第 31 周棕榈油商业库存减少 12.35 万吨，降幅 35.94%。

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	6.20	7.65	-18.95%
山东	2.35	1.60	46.88%
华东	6.43	5.87	9.54%
福建	0.45	0.95	-52.63%
广东	4.76	5.00	-4.80%
广西	1.82	1.92	-5.21%
合计	22.01	22.99	-4.26%

数据来源：钢联数据

### 3.2 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交继续增量，周成交主要集中在华南、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 20100 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 12400 吨，周成交量增加 7700 吨，增幅 62.10%。

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

## 第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本继续走高。截止到 8 月 4 日马来西亚棕榈油离岸价为 1042 美元，较上周四 1007 涨 35 美元；进口到岸价为 1070 美元，较上周四涨 35 美元；进口成本价为 8646.35 元/吨，较上周四 8409.83 涨 236.52 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



图 5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势

## 第五章 棕榈油期货盘面解读

截止本周四，P09 合约收于 8620 元/吨，周涨 488 元/吨，涨幅 6.00%。成交量 304.7 万手，持仓量 23.8 万手。技术上看，P09 合约 MACD 红柱伸长，KDJ 三线继续向上。关注日线 BOLL 上轨及 40 日线附近压力。



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 豆油期价前低后高，美国农业部将于周五发布 8 月份供需报告，市场人气非常谨慎。国内方面，连盘豆油本周震荡走高，但各地出货情况出现分化，南方出货情况明显好于北方。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10410-10760 元/吨，周内均价参考 10482 元/吨，8 月 11 日全国一级豆油均价 10593 元/吨，环比 8 月 4 日上涨 371 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+410 至 760 元/吨。

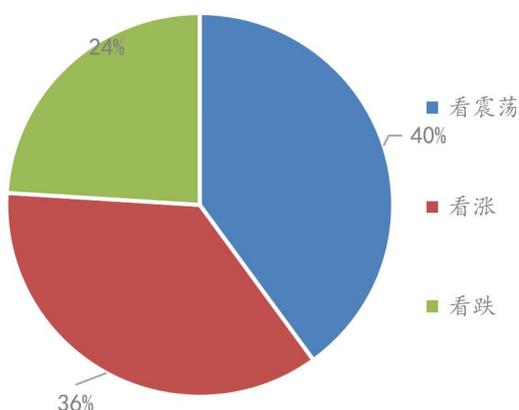
菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 13088 元/吨，较上周上涨 458 元/吨，涨幅 3.63%。本周美豆及棕榈偏强，带动菜油上涨。从菜油自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量上升明显，产油量跟随上升，全国菜油库存较为稳定。从相关产品价差来看，10 月前菜

油或强于相关品种；从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。

## 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。在现货可售资源不多且货权集中之下，棕榈油生产企业及贸易商对于短期行情看涨概率提升。

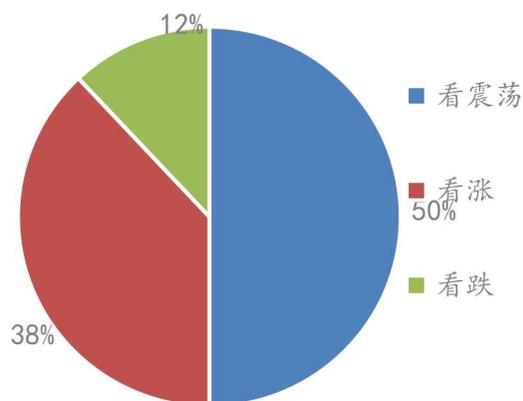
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

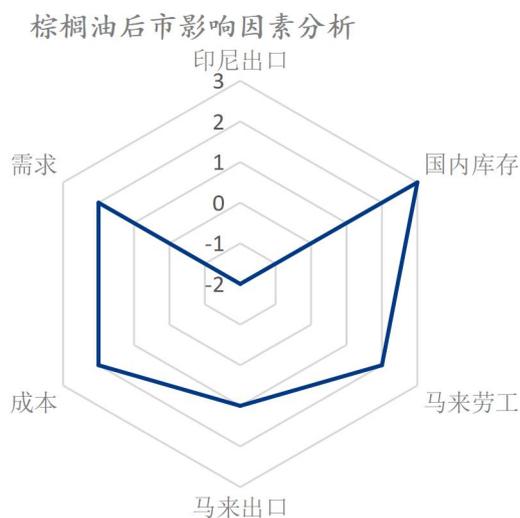
棕榈油贸易商



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:

**印尼出口:** 加速出口, 供应激增;      **库存:** 国内库存减少, 利多后市;

**马来劳工:** 复工进程迟缓, 利好价格; **成本:** 成本连续反弹, 价格支撑较强;

**马来出口:** 出口增量, 利多市场;      **需求:** 国内成交转好, 利好市场价格;

**总结:** 国内库存偏低且进口成本不断抬升, 随着豆棕价差回归, 市场成交转好, 基本面对行情短期支撑带动作用犹存。

### 影响因素及影响力值说明

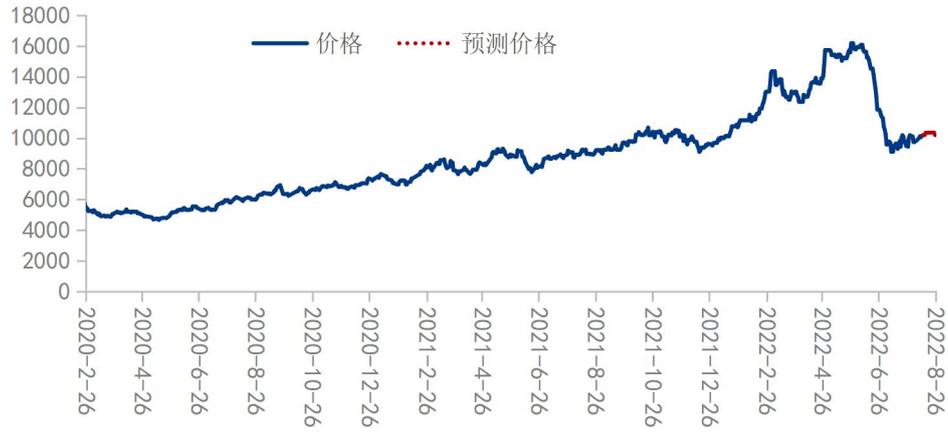
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

国内前期大量买船, 但印尼发船延迟问题尚未解决, 且船运费上涨明显。国内货源增量不及预期, 同时7月MPOB数据中性偏好, 印尼库存大幅低于市场预期, 一定程度利好短期行情。但印尼高库存未能有效解决, 国内未来货源供应增量成为不争事实。综合影响下, 预计今日国内棕榈油市场震荡走高为主, 中长线依旧看跌。

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