

棕榈油市场

周度报告

(2022.8.11-2022.8.18)



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. 8. 11-2022. 8. 18)

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 | - 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

受国内到港增加、主产国数据利空影响，本周国内棕榈油市场再度回归跌势。后市来看，主产国来看，马来仍处于传统增产季，且随着印尼放开出口，马来整体出口转弱，8月MPOB库存数据增量为大概率事件。印尼方面，继续加速出口释放库存且前期发运不畅等问题已解决。中长线棕榈油维持下行趋势不变。国内端，前期买船集中到港，市场基差下行压力较大。短期来看，预计伴随国内货源到港基差继续下行，单边跟随消息面走势。

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) | 9900 | 20100 | -10200 |
| | 华北 (元/吨) | 9600 | 10050 | -450 |
| 均价 | 山东 (元/吨) | 9800 | 10080 | -280 |
| | 华东 (元/吨) | 9600 | 9980 | -380 |
| | 广东 (元/吨) | 9950 | 10450 | -500 |

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再度回归跌势。主产国方面，马来 1-15 日出口下降、产量增加，后期累库预期增强。同时下调 9 月毛棕榈油参考价，一定程度打压市场。国际油价周内连续三日大跌，拖累包括棕榈油在内的植物油走势。国内方面，国内前期买船陆续到港，市场货源供应预期增量。油厂及贸易商基差不断下调，市场价格不断向下寻求支撑。截至本周四，国内 24 度全国均价在 9738 元/吨，较上周跌 402 元/吨，跌幅 3.96%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



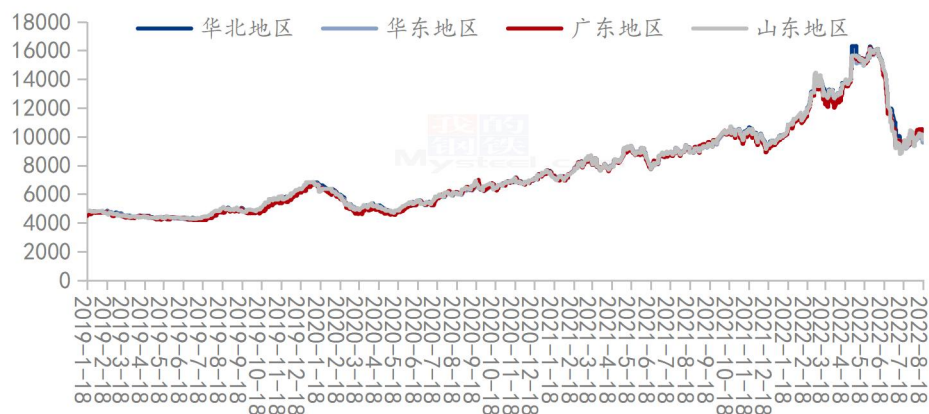
数据来源：钢联数据

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 9600 元/吨，较上周跌 450 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 9800 元/吨，较上周跌 280 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 9600 元/吨，较上周跌 280 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 9950 元/吨，较上周跌 500 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



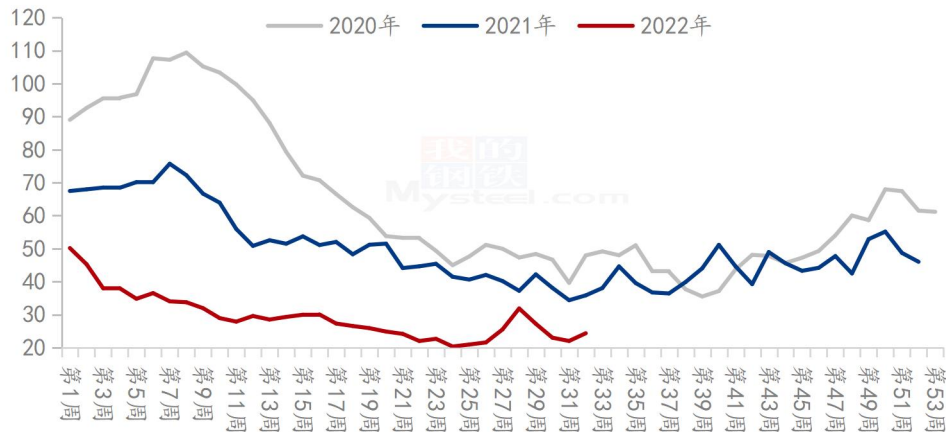
数据来源：钢联数据

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 12 日（第 32 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 24.345 万吨，较上周增加 2.335 万吨，减幅 10.61%；同比 2021 年第 32 周棕榈油商业库存减少 11.485 万吨，降幅 35.05%。

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 | 7.84 | 6.20 | 26.45% |
| 山东 | 2.20 | 2.35 | 6.38% |
| 华东 | 7.00 | 6.43 | 8.86% |
| 福建 | 0.13 | 0.45 | -71.11% |
| 广东 | 5.395 | 4.76 | 13.34% |
| 广西 | 1.78 | 1.82 | -2.20% |
| 合计 | 24.345 | 22.01 | 10.61% |

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降温，周成交主要集中在华东、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 9900 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 20100 吨，周成交量减少 10200 吨，降幅 50.75%。

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 18 日马来西亚棕榈油离岸价为 1058.5 美元，较上周四涨 16.5 美元；进口到岸价为 1086 美元，较上周四涨 16 美元；进口成本价为 8864.24 元/吨，较上周四 8646.35 涨 217.89 元/吨。

马来西亚进口棕榈油完税价格



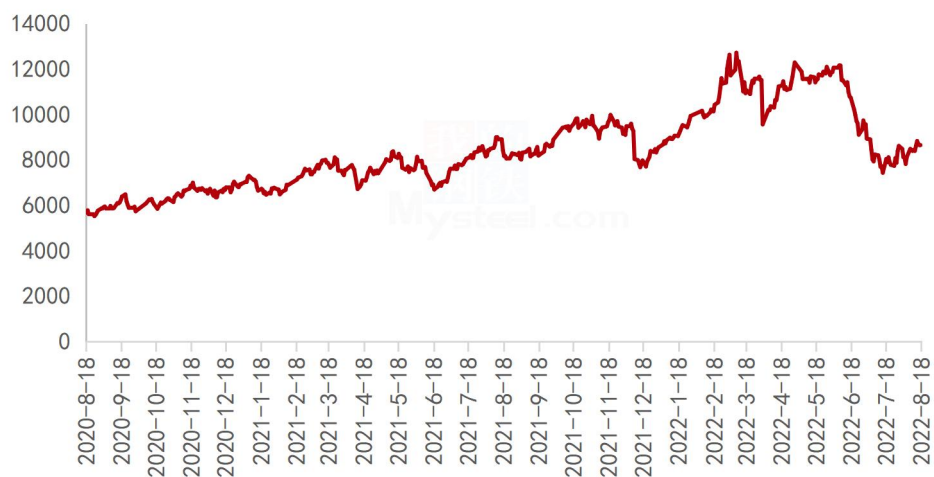
数据来源：钢联数据

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

截止本周四，P01 合约收于 8186 元/吨，周跌 442 元/吨，跌幅 5.12%。成交量 30226.2 万手，持仓量 31.2 万手。技术上看，P01 合约 MACD 红柱缩短，KDJ 三线高位向下。关注日线 BOLL 中轨附近支撑。

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

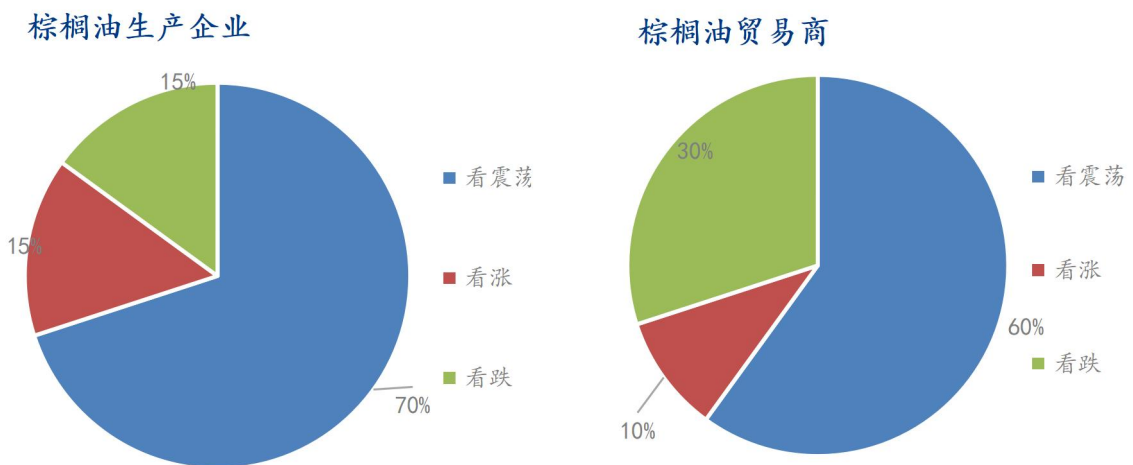
第六章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价先跌后稳，美国农业部发布的 8 月份供需报告利空，导致外盘价格有所下跌。随后美豆产区将出现降雨，利于其大豆生长，盘面有所企稳。国内方面，连盘豆油本周完成主力合约移仓换月，走势冲高回落，各地出货情况分化继续，南方出货情况依旧明显好于北方。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10250-10570 元/吨，周内均价参考 10576 元/吨，8 月 18 日全国一级豆油均价 10417 元/吨，环比 8 月 11 日下跌 176 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2209+410 至 730 元/吨。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12366 元/吨，较上周下跌 722 元/吨，跌幅 5.52%，本周基差下跌明显。本周受原油及美豆拖累，菜油下跌明显。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小幅下降，产油量跟随下降，全国菜油库存小幅减少。从月间来看，短期内菜油呈现近强远弱格局。后市需重点关注相关油脂走势。

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。对于单边行情来看，业者多数认为在短期消息真空期内，市场维持震荡走势；对于基差来看，由于前期到港增加，短期基差仍有走低空间。



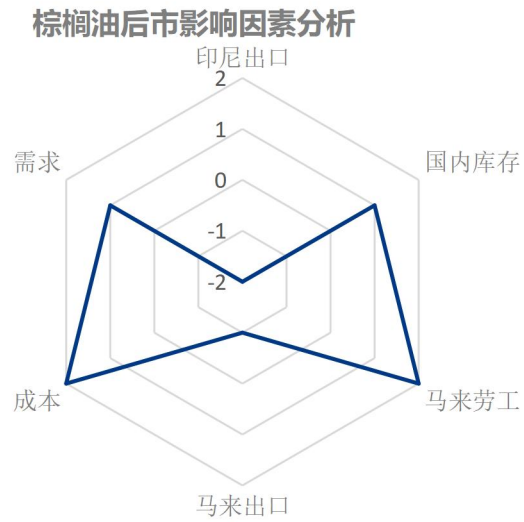
数据来源：钢联数据

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：

印尼出口：加速出口，供应激增； 库存：国内库存增加，利空后市；

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：出口转弱，利空市场； 需求：国内成交清淡，利空市场价格；

总结：前期买船陆续到港，消费端刚需疲软，国内库存底部增量。主产国缺乏利好消息支撑，市场价格止涨转跌。

影响因素及影响力值说明

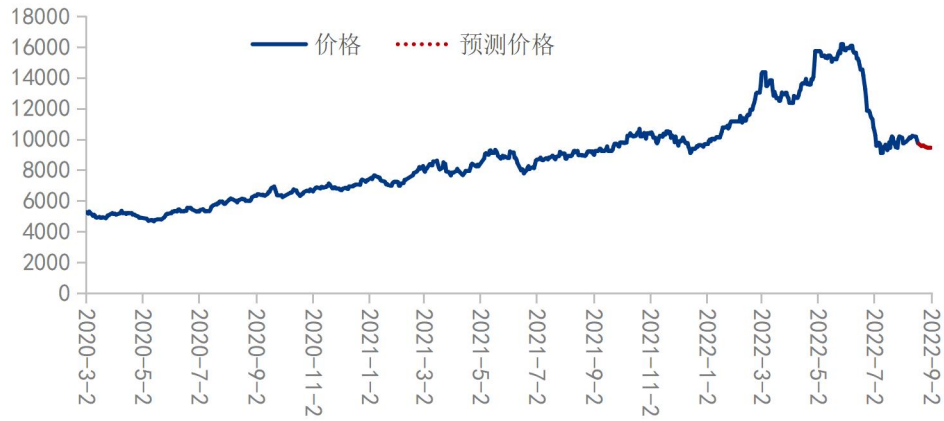
| | | | |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

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

主产国来看，马来仍处于传统增产季，且随着印尼放开出口，马来整体出口转弱，8月MPOB库存数据增量为大概率事件。印尼方面，继续加速出口释放库存且前期发运不畅等问题已解决。中长线棕榈油维持下行趋势不变。国内端，前期买船集中到港，市场基差下行压力较大。短期来看，预计伴随国内货源到港基差继续下行，单边跟随消息面走势。

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