

棕榈油市场

周度报告

(20210618-0624)



我的农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：616107287@qq.com

传真：021-26093064



棕榈油市场周度报告

(20210618-0624)

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

我的农产品网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

本周核心观点.....	- 1 -
第一章 本周内容回顾.....	- 1 -
第二章 国内棕榈油供需分析.....	- 2 -
2.1 库存变化趋势.....	- 2 -
2.2 需求情况分析.....	- 2 -
3. 相关产品分析.....	- 4 -
3.1 豆油:	- 4 -

本周核心观点

马来西亚棕榈油处于增产周期之中，且印尼决定下调棕榈油出口增税，均对其价格产生压力。但在前期大幅下跌之后，压力有所释放，加上本周期内无新增买船且库存下降，国外投机资金卷土重来，马来西亚棕榈油期价震荡反弹。因上周美元指数大幅上涨，人民币汇率贬值，进口利润受到影响，国内不愿采购。此外，消费淡季下，国内高企的基差同样限制下游采购意愿。在盘面企稳，基差稳中上涨之后，后期基差继续大涨概率不高，下周棕榈油船陆续到港，对基差可能有一定的压制。而盘面上看，本周马来西亚棕榈油的合约转至 09，与 12 合约的价差不大，处于转换过渡期，依然建议随用随采，逢低补库。

第一章 本周内容回顾

在上周国内受外盘方面连续大幅下跌拖累之后，国内油厂出手采购美豆，导致盘面止跌反弹。棕榈油因国内现货库存不高，且货权集中，基差逐步走强，本周华北 24 度棕榈油现货基差相对稳定，为 09+1150；华东 24 度 7 月船期 09+550 稳定，现货基差 09+1200 涨 50；华南 24 度现货基差 09+1250 涨 200，8 月船期 09+250 稳定。广东地区因疫情影响，提货相对困难，现货基差高企。下游贸易商手中货源不多，多轻仓滚动操作，终端客户随用随采为主。目前市场成交偏淡，多对后期持偏悲观态度，远月头寸采购和销售进度都偏慢，处于供需博弈的激烈状态。部分企业棕榈油销售进度至 8 月船期，据称为 09+300-350，但贸易商报价为 8 月船期 09+250 无人问津。集团企业 18 度现货涨至 09+1300-1400 之间，成交量偏低。

消息层面，UOB 马来西亚 6 月 1—20 日棕榈油产量调查的数据显示：沙巴产量幅度为+12%至+16%；沙捞越产量幅度为+2%至+6%；马来半岛产量幅度为+11%至+15%；全马产量幅度为+9%至+13%。

GAPKI: 印尼调整棕榈油出口征税结构的决定预期将提高出口商的利润率，但其他组织认为规定的频繁调整正损及需求。

MPOA:2021 年 6 月 1-20 日马来本岛产量幅度为+13.90% 沙巴产量幅度为+20.87% 沙捞越产量幅度为+ 7.85% 马来东部产量幅度为+17.41%，全马产量幅度为+15.14%。

第二章 国内棕榈油供需分析

2.1 库存变化趋势

据我的农产品网监测显示，截至 2021 年 6 月 18 日（第 24 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 41.46 万吨，环比上周减少 3.93 万吨，降幅 8.66%。

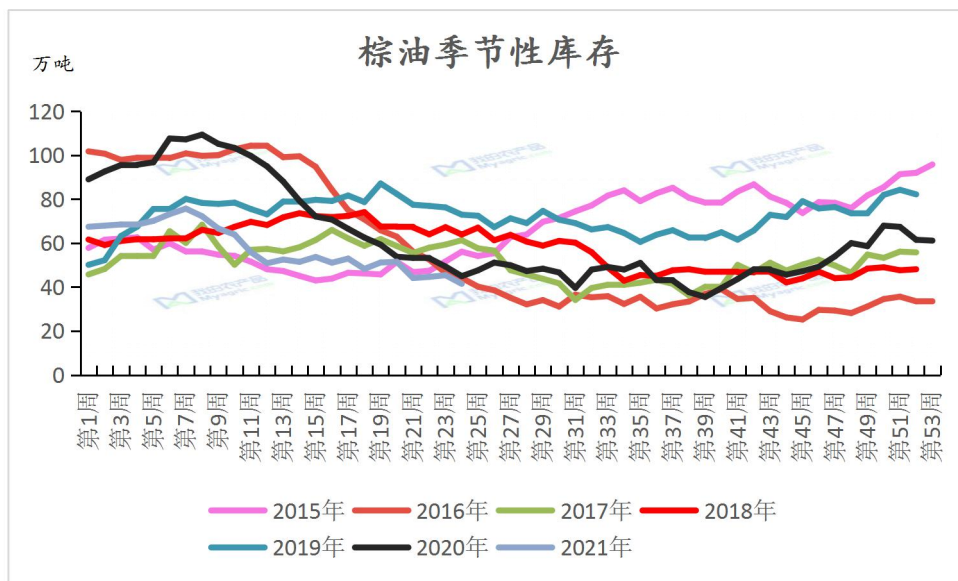


图 1 棕榈油季节性库存图

2.2 需求情况分析

2.2.1 棕榈油国内成交情况

据我的农产品网跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 9000 吨，上周成交 16500 吨，环比减少 7500 吨，降幅 83.33%。



图2 全国棕榈油成交图

2.2.2 棕榈油国内现货行情分析

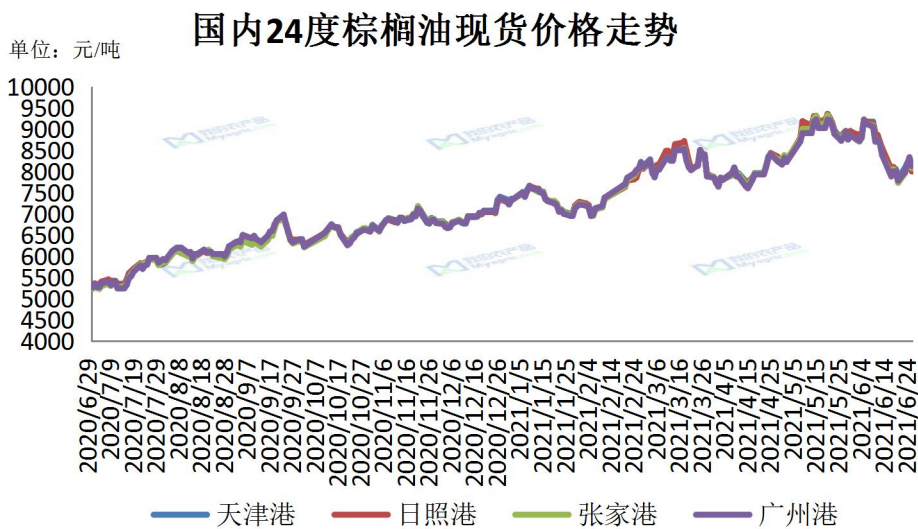


图3 棕榈油市场主流报价图

本周棕榈油市场价格较上周止跌反弹，截至本周四全国棕榈油市场报价华北 8030 元/吨，较上周四 8050 跌 20 元/吨；华东 8080 元/吨，较上周四 7980 涨 100 元/吨，广东 8130 元/吨，较上周四 8000 涨 130 元/吨，山东 8000 元/吨，较上周四稳定。

3. 相关产品分析

3.1 豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均探底回升，主因在于在上周超跌后，近日有企稳反弹迹象，低吸资金进场支撑价格。但昨晚美联储立场突然转鹰派，高层称预计明年加息，金融市场普跌下挫。受此影响，连盘豆油本周方向指引不足，期价探底回升后转震荡。现货方面，由于库存进入累库区间，在大豆到港，后期市场供应充足的预期下，厂商本周虽有心挺价，但在成交十分一般的背景下，无奈多调低基差报价以刺激出货，但收效不明显。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100