

# 棕榈油市场

## 周度报告

( 2021.7.9-2021.7.15 )



### 我的农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：litinga@mysteel.com

传真：021-26093064



# 棕榈油市场周度报告

(2021. 7. 9–2021. 7. 15)

## 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 本周棕榈油基本面概述.....	- 1 -
第二章 棕榈油国内供应分析.....	- 2 -
2.1 棕榈油现货价格走势分析.....	- 2 -
2.2 库存变化趋势.....	- 3 -
第三章 棕榈油国内需求分析.....	- 4 -
3.1 棕榈油国内成交情况.....	- 4 -
3.2 国内棕榈油现货行情分析.....	- 4 -
第三章 棕榈油进口成本.....	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读.....	- 5 -
第五章 相关品种分析.....	- 6 -
第六章 心态解读.....	- 7 -
第七章 下周棕榈油行情展望.....	- 7 -

## 本周核心观点

周内马来西亚和印尼两大报告出炉后国内外棕榈油价格上涨，盘面进口利润不佳，国内买家采购较为谨慎。马来西亚 6 月底供需报告，报告内容偏中性。马来西亚棕榈油进口量为 113,126 吨，环比激增 27%，远超过市场预期的 6 万吨到 10 万吨，反映出马来西亚供应紧张。国内目前也供货偏紧，本周棕榈油成交较上周小有起色但总体并不理想。本周棕榈油价格延续涨势，买家随用随采，成交依然清淡。建议随用随采，逢低补库。

马来西亚棕榈油局 MPOB 本周一发布的报告显示，2021 年 6 月底马来西亚棕榈油库存为 161 万吨，创下 9 个月来的新高，因为产量和进口量大幅提高，抵消了出口强劲反弹的影响。

印尼棕榈油协会 GAPKI 周三公布数据显示，印尼 5 月出口棕榈油及精炼产品 295 万吨，高于 4 月的 264 万吨。5 月棕榈油产量为 435 万吨，高于 4 月的 410 万吨。5 月末棕榈油库存从 4 月末的 314 万吨略降至 288 万吨。

## 第一章 本周棕榈油基本面概述

	信息项	本周	上周	增减
进口	马来西亚进口总量（吨）/月	143286.749	69310.669	73976.08
	印尼进口总量（吨）/月	395090.959	380539.728	14551.23
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	6300	8300	-2000
价格	华北（元/吨）	8787	8689	98
	山东（元/吨）	8857	8788	69
	华东（元/吨）	8782	8597	185
	广东（元/吨）	8778	8609	169

表 1 棕榈油基本面表

## 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



图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210709-0715）本周棕榈油现货价格呈上涨状态，国内棕榈油现货紧缺局面并没有解决。随着盘面价格上涨，现货基差报价逐渐回落，一口价也是跟随盘面调整。目前国内油厂 24 度棕榈油现货主流报价区间 8700-8900 元/吨，周内均价参考 8780 元/吨。截至发稿，国内华南地区 24 度棕榈油 7 月份主要市场基差 2109+800 至 1000 元/吨。周初由于市场价格的不不断上涨，成交不佳，价格始终处于波动状态，多议价成交。

## 2.2 库存变化趋势

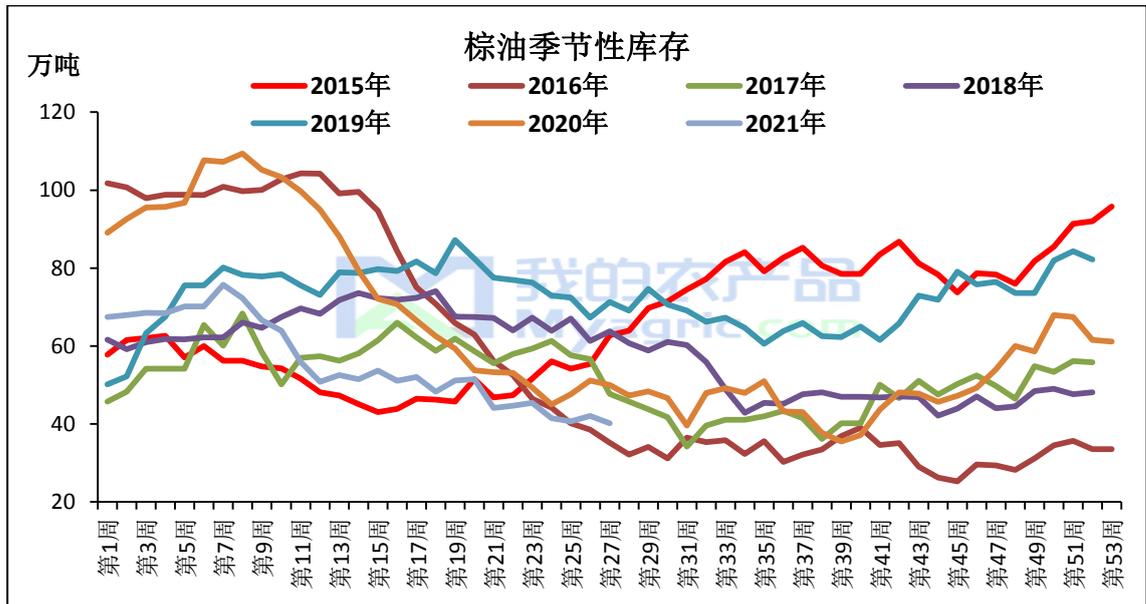


图 2 棕榈油季节性库存图

据我的农产品网监测显示，截至第 27 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 40.17 万吨，环比上周减少 1.85 万吨，降幅 4.4%。

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	3.88	5.71	-32.05%
山东	2.2	2.25	-2.22%
华东	14.91	15.61	-6.22%
福建	1.68	2	-16.00%
广东	11.4	11.25	1.33%
广西	6.1	5.2	17.31%
合计	40.17	42.02	-4.40%

表 2 全国棕榈油库存表

## 第三章 棕榈油国内需求分析

### 3.1 棕榈油国内成交情况



图3 全国棕榈油成交图

据我的农产品网跟踪，截至7月15日全国重点油厂棕榈油成交量在6300吨，上周成交8300吨，环比减少2000吨，降幅24.10%。

### 3.2 国内棕榈油现货行情分析

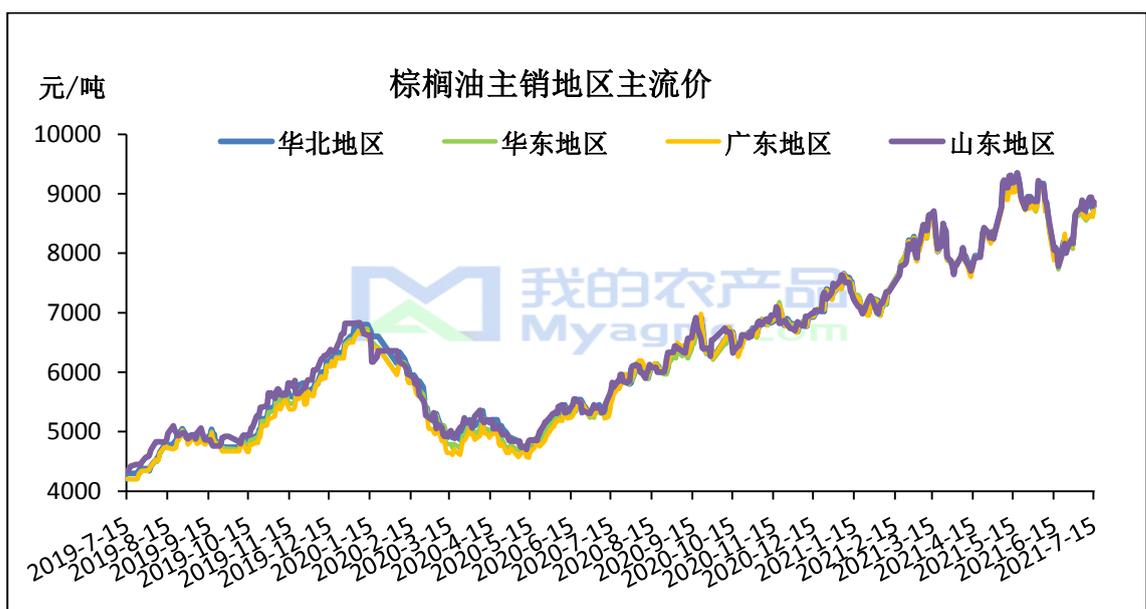
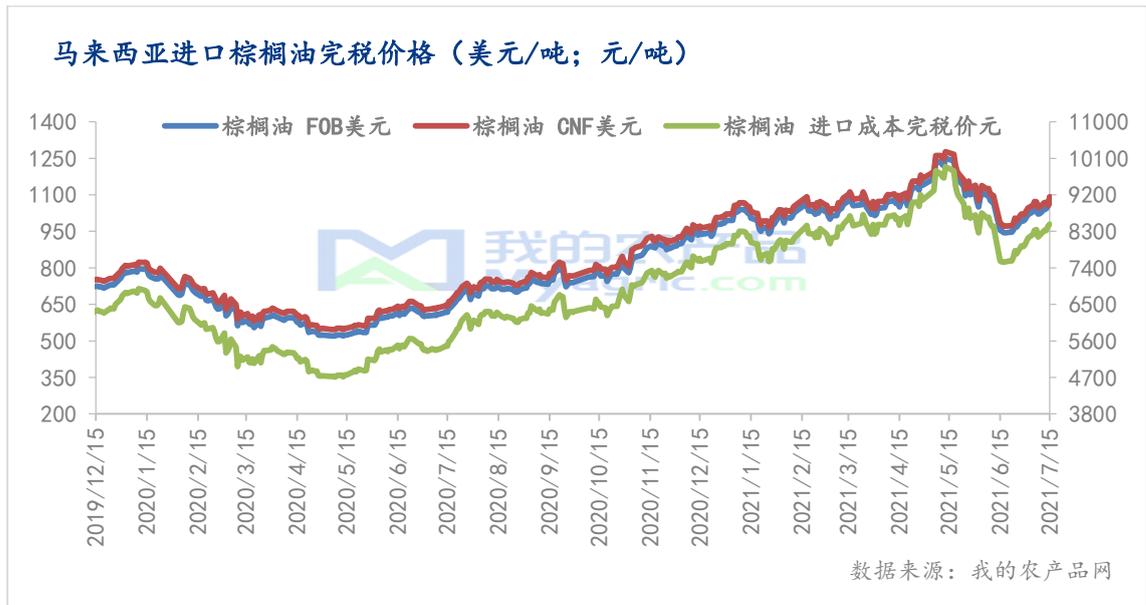


图4 全国棕榈油主流成交价格图

本周棕榈油市场价格较上周总体小幅上涨，截至本周四全国棕榈油市场均价华北

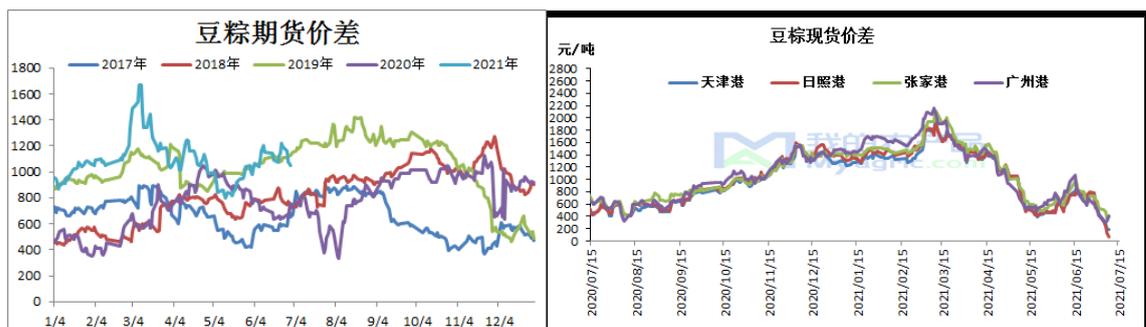
8650 元/吨，华东 8580 元/吨，广东 8600 元/吨，山东 8720 元/吨，现货价格较上周价格上涨 10-50 元/吨不等。

### 第三章 棕榈油进口成本



马来西亚 BMD 毛棕榈油期货周三收盘上涨至五周高位，棕榈油进口成本跟随盘面上涨。7 月 15 日马来西亚棕榈油离岸价为 1065 美元，进口到岸价为 1092 美元，进口成本价位 8479.44 元。

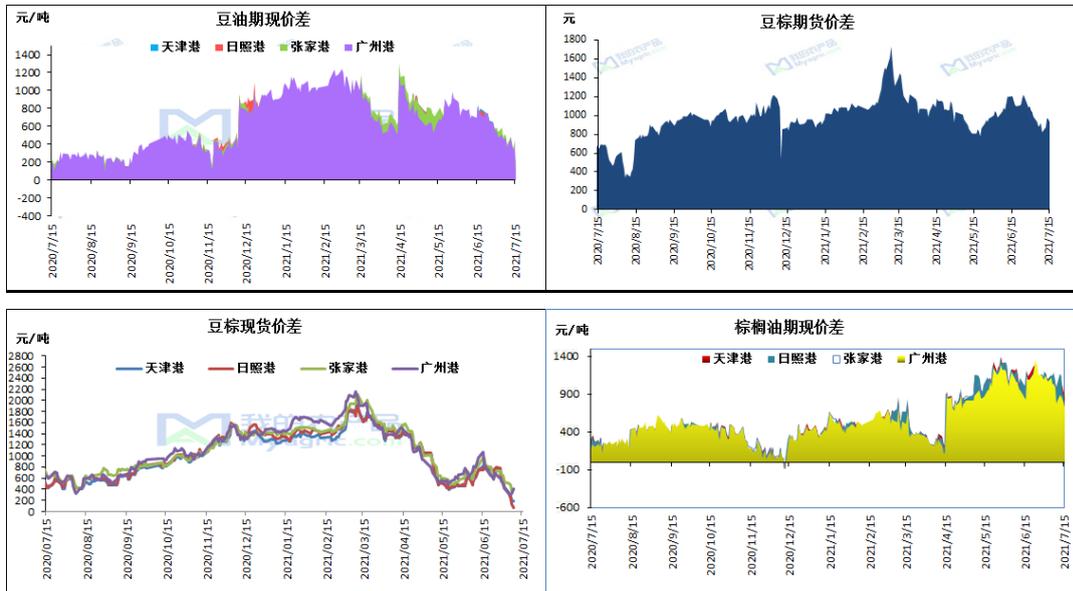
### 第四章 棕榈油期货盘面解读



本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2109 涨幅 0.03%，成交量为 3854026 手。今日大连棕榈油尾盘收涨，持仓量 405692 手，氛围浓烈。KDJ 来看，三线向下运行；

MACD 红柱变短；

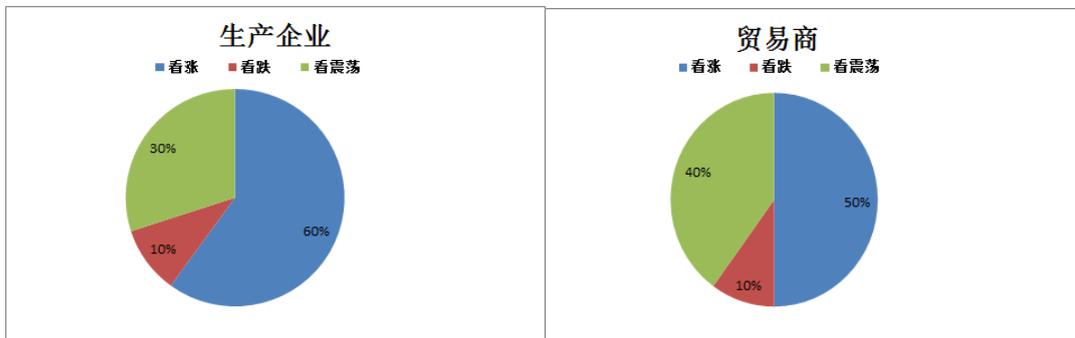
## 第五章 相关品种分析



豆油：周内（20210709-0715）豆油现货价格偏强震荡，主要受到期货带动，而期货端上涨的重要原因则是现货在掉基差的背景下成交有所好转，导致累库出现反复，但本周基差报价依旧是以下跌为主。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9240-9430 元/吨，周内均价参考 9155 元/吨，环比上周上涨 109 元/吨，周涨幅 1.20%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油 6 月份主要市场基差 2109+300 至 410 元/吨，较上周相比，部分地区基差下跌 120-160 元/吨。

菜油：本周由于成本端推动，菜油震荡上行。大草原地区天气持续炎热干燥，造成大量作物承压，其中包括油菜籽作物。由于加拿大油菜籽供应已经非常紧张，因此市场需要通过价格上涨来调配需求。加拿大统计局 7 月 14 日称，2021 年 5 月份加拿大菜油出口量为 28 万吨，为三个月来的最低水平。本年度加拿大菜油出口总量达到 284.5 万吨，同比减少 0.6%，不过比三年平均水平高出 5.8%。从菜油自身来看，本周菜油盘面上行，基差走弱，成交较为清淡。前期菜油进口量超出预期，全国菜油整体库存压力大，进入消费旺季还需一段时间。

## 第六章 心态解读



样本数量：生产企业 10 家，贸易商 10 家。

本周生产企业看涨心态占 60%，贸易商看涨心态占 50%。棕榈油目前仍处于供货偏紧状态，且棕榈油价格受美豆、美豆油和马来西亚棕榈油等外盘期货价格下跌影响较大。

## 第七章 下周棕榈油行情展望

MPOB 发布 6 月供需报告显示，马来西亚 6 月底库存增长比市场预期缓慢，马来西亚棕榈油产量增长放缓主要由于马来西亚的劳动力短缺以及疫情相关的封锁限制产量。马来西亚种植园已进入季节性高产时期，市场预期 7 月产量仅小幅增长，因劳动力短缺继续影响收割，这也解释了今日现货市场为何缺少卖家，预计价格仍将持稳。

### 免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 版权声明：

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100