

棕榈油市场

周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：litinga@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2021.9.10-2021.9.16)

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

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.....	- 5 -
第三章 棕榈油进口成本	- 5 -
第四章 棕榈油期货盘面解读	- 6 -
第五章 相关品种分析	- 6 -
第六章 心态解读	- 7 -
第七章 棕榈油后市影响因素分析	- 8 -
第八章 下周棕榈油行情展望	- 9 -

本周核心观点

马来西亚棕榈油局在 9 月 10 日发布的 8 月棕榈油供需报告的各项数据偏空。具体来看，马来西亚 8 月棕榈油进口为 91408 吨，环比增长 68.09%。库存量为 1874746 吨，环比增长 25.28%。出口为 1162812 吨，环比减少 17.06%。产量为 1702430 吨，环比增长 11.80%。而此前各大调查机构对马来西亚棕榈油 8 月份数据预估均值偏高，此次报告低于 MPOB 公布的各项数值，因此影响偏空，期货市场午后大幅跳水。当天连盘棕榈油主力合约 P2201 跌 300 元/吨，跌幅 3.55%，跟谁期货一起下跌的同样还有棕榈油现货价格。但随后马棕出口报告及印度降低植物油进口关税消息的提振，国内外棕榈油期现价格纷纷反弹。本周国内棕榈油价格总体高位运行，基差报价及一口价持续上涨，加之国内棕榈油商业库存下降，到港船只偏少棕榈油现货处于偏紧状态。今日各地区油厂企业主流成交价区间价格在 9500-9600 元/吨。

第一章 本周棕榈油基本面概述

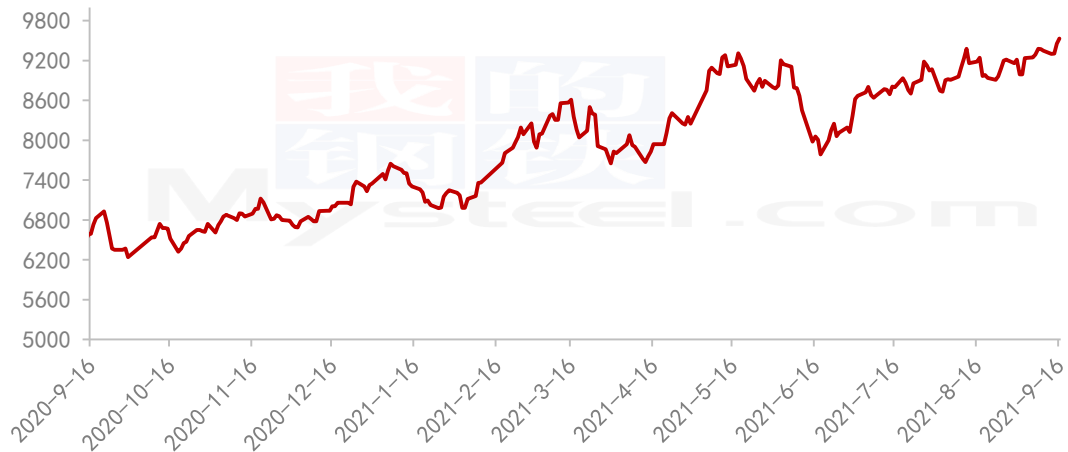
表 1 棕榈油基本面表

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况 (吨)	5300	4300	1000
	华北 (元/吨)	9364	9260	104
均价	山东 (元/吨)	9358	9252	106
	华东 (元/吨)	9354	9280	74
	广东 (元/吨)	9476	9428	48

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

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

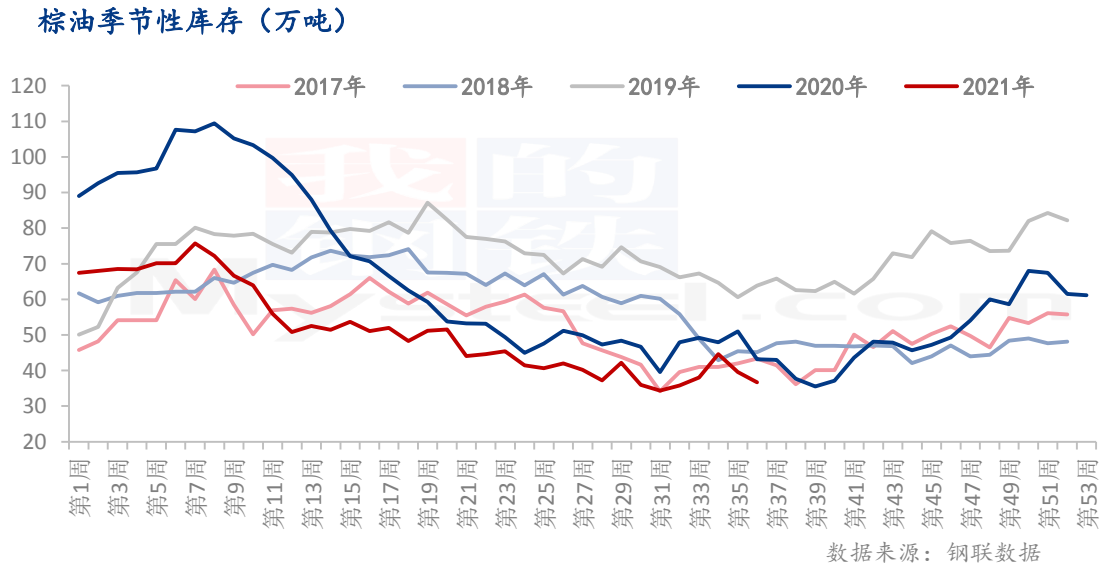


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210910-0916）本周棕榈油现货价格不断上涨。本周国内 24 度棕榈油现货价格基差报价及一口价持续上涨，截至发稿，国内华南地区 24 度基差报价参考 P2201+1180 元/吨，华北及山东参考 P2201+1000 元/吨。本周国内棕榈油价格仍在高位。

2.2 库存变化趋势



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 2021 年第 36 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 36.71 万吨，减少 2.85 万吨，减幅 7.20%。

以下是各地区小计：

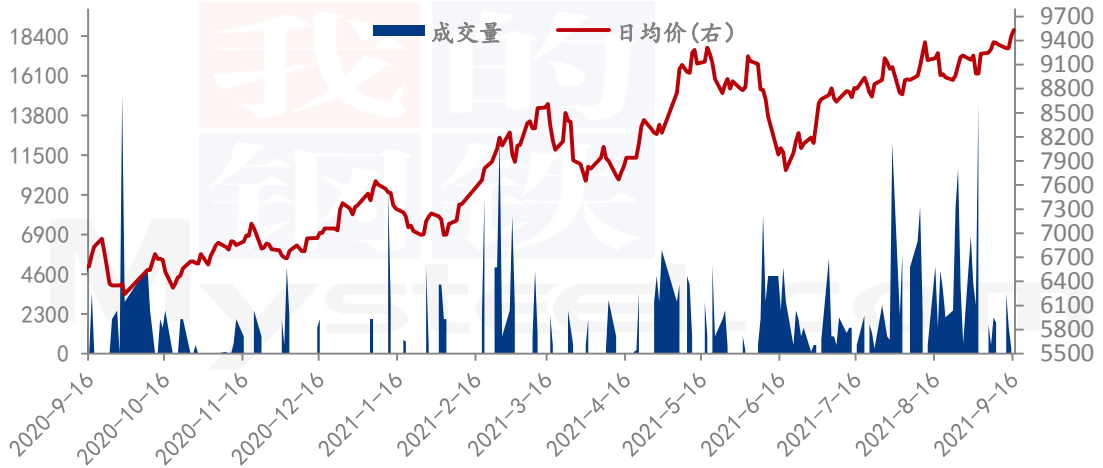
表 2 全国棕榈油库存表

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	10.70	10.00	7.00%
山东	1.90	2.60	-26.92%
华东	12.75	14.40	-11.46%
福建	1.20	0.66	81.82%
广东	6.96	9.10	-23.52%
广西	3.20	2.80	14.29%
合计	36.71	39.56	-7.20%

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（左：吨，右：元/吨）



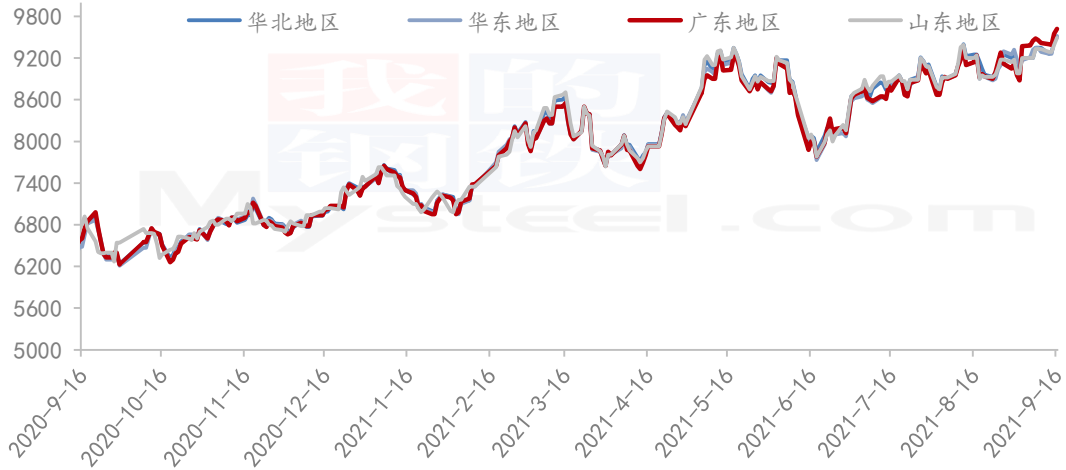
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，截至 9 月 16 日全国重点油厂棕榈油成交量在 5300 吨，下降 1000 吨。本周棕榈油现货价格较高，终端多随用随采，24 度较难成交，并无太大购买欲望。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图4 全国棕榈油主流成交价格图

截至本周四全国棕榈油市场均价华北 9364 元/吨，涨 104 元/吨；华东 9354 元/吨，上涨 74 元/吨；广东 9476 元/吨，较上周上涨 48 元/吨；山东 9358 元/吨，涨 106 元/吨；

第三章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格（美元/吨；元/吨）



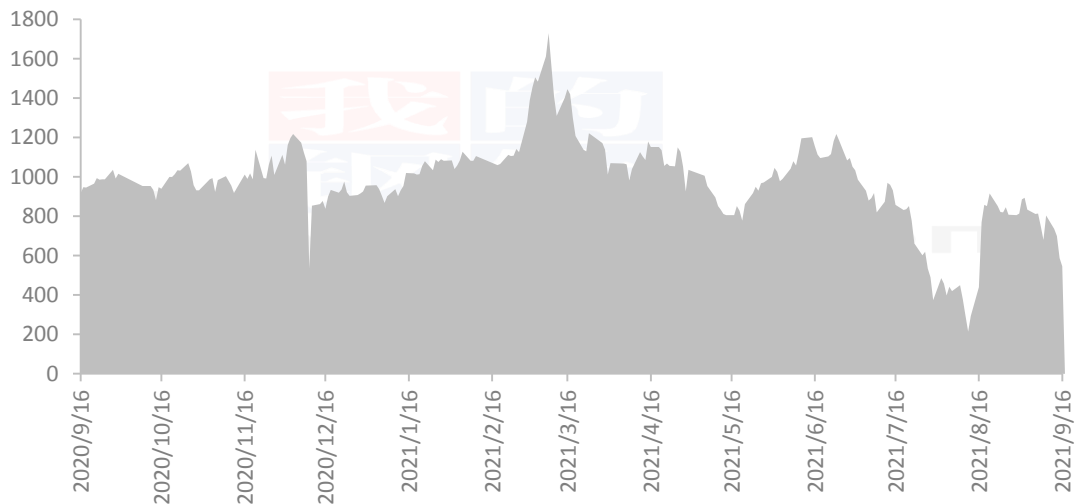
数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格持续上涨。9 月 16 日马来西亚棕榈油离岸价为 1200 美元，进口到岸价为 1227 美元，进口成本价位 9468.98 元。

第四章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 涨幅 5.03%，成交量为 3466449 手。今日大连棕榈油主力合约涨 226 元/吨，持仓量 427741 手。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 红柱变长；

第五章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是探底回升走势，虽美 USDA 报告数据偏利空，但之前外盘盘面已明显下跌反映预期，等报告正式出台后颇有利空出尽意味，从而使得期价反弹。本周连盘豆油走势也是相似，期价先跌后涨，但涨幅小于其他油脂幅度。现货方面，库存继续小幅下降，旺季预期下，各地挺基差现象普遍存在。周内（20210910-0916）豆油现货价格偏强运行，虽本周期货偏弱运行，但现货基差一路走高。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9800-9990 元/吨，周内均价

参考 9815 元/吨，9 月 16 日全国均价 9878 元/吨，环比上周四上涨 73 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+700 至 840 元/吨。

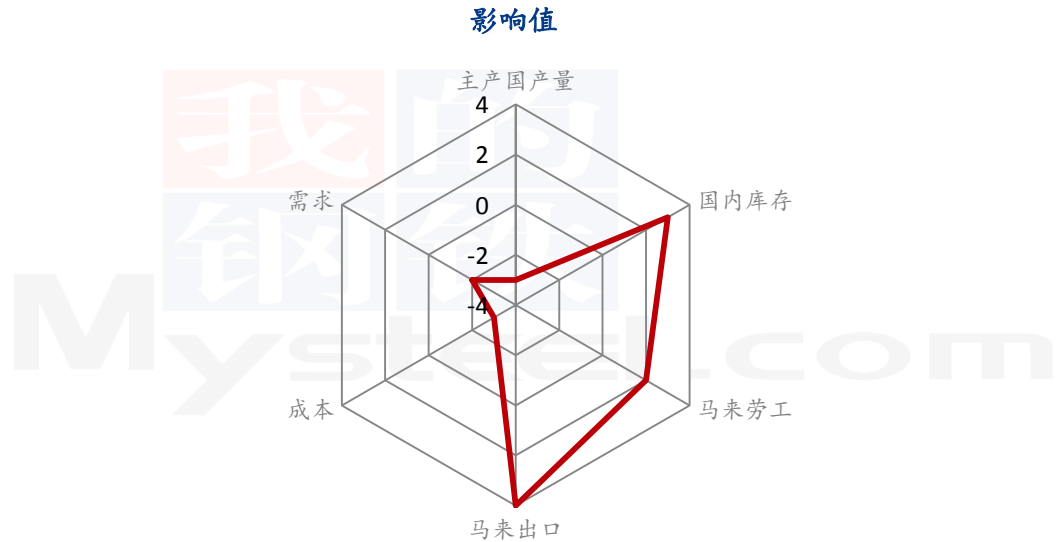
菜油：本周菜油偏强运行，基差上涨 20-30 元/吨。拿大统计局最新报告显示，加拿大西部地区高温创历史，干旱比市场想象的更加恶劣，降雨稀少，加拿大西部高温损害油菜籽的产量。加拿大统计局称，2021/22 年度油菜籽产量为 1278 万吨，相比上月产量调低 200 万吨，同比减少 34.4%，创下 10 年以来的最低产量，虽然今年油菜籽收获面积提高 8.1%，但单产降至十年来的最低水平，仅为 25.3 蒲/英亩，同比降低 39.5%。本周菜籽油厂开机率较为稳定，菜油供应仍较为宽松。市场成交转佳，终端消费走货略有起色，部分川内中、小客户为双节备货，终端继续执行前期合同，菜油正逐步进入需求旺季。

第六章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 50%，贸易商看涨心态占 40%。

第七章 棕榈油后市影响因素分析



影响因素分析：

主产国产量：产量降低，利好后市；**库存：**库存水平略低，利好后市价格；

马来劳工：收割进度变慢，利好价格；**成本：**成本高企，对价格支撑明显；

马来出口：出口量下降，后市利空；**需求：**下游需求较大，利好价格；

总结：主产国受疫情和劳动力影响，产量下降，期货市场做多氛围浓厚。

影响因素及影响力值说明

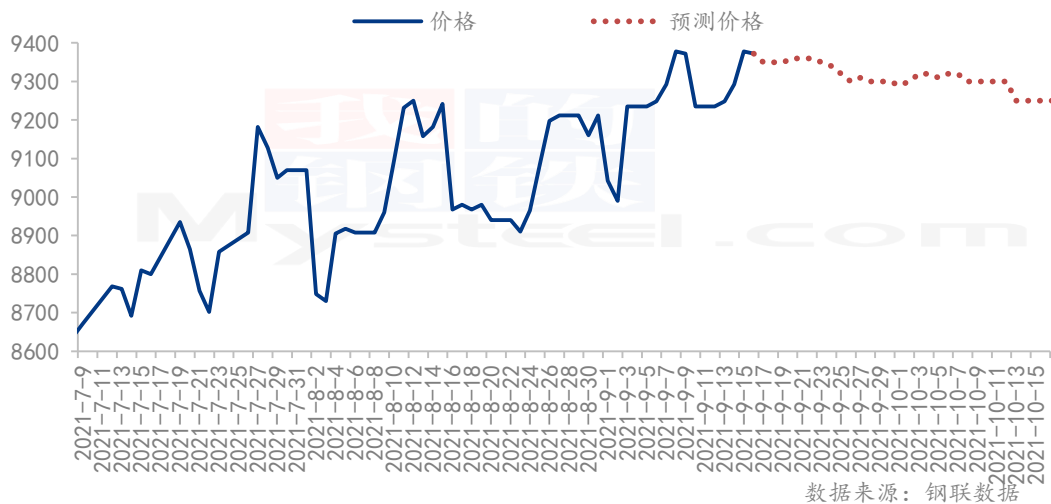
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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综合数值判定。

第八章 下周棕榈油行情展望

马棕出口大幅增长叠加印度方面降低植物油进口关税。在植物增产季周期内马棕产量也并未让人失望。市场预计在产量小幅恢复的程度下，马棕出口将持续好转，预计棕榈油价格将延续高位震荡，需关注其他消息面对棕榈油影响。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油价格走势预测图

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。

资讯编辑：李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100