

棕榈油市场

周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬

邮箱：chenbin@mysteel.com

电话：0533-7026630

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022.1.6-2022.1.13)

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..... | - 1 - |
| 2.1 棕榈油现货价格走势分析..... | - 1 - |
| 2.2 库存变化趋势..... | - 2 - |
| 第三章 棕榈油国内需求分析..... | - 3 - |
| 3.1 棕榈油国内成交情况..... | - 3 - |
| 3.2 国内棕榈油现货行情分析..... | - 4 - |
| 第四章 棕榈油进口成本..... | - 5 - |
| 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..... | - 7 - |
| 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

受马来 12 月 MPOB 报告利多影响，棕榈油内外盘期货连动走强。现货方面基差表现较为坚挺，多数油厂小幅上调基差。利好提振下，本周国内棕榈油价格加速上行，全国棕榈油均价周涨 300-400 元/吨不等。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1200 元/吨，基差较上周上涨 150 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨，基差较上周上涨 70 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1240 元/吨，基差较上周下跌 10 元/吨。贸易商观望出货为主，下游部分选择豆油替代，市场周累计成交在 5700 吨。

三家船运机构数据显示，马来棕榈油出口环比减少 40% 以上。但马来 SPPOMA 产量数据释放利好，一定程度缓和出口带来的利空影响。且美农报告继续释放利好，马棕连续上涨，一定程度支撑内盘期货价格。同时国内油厂挺基差意愿表现明显，贸易商在无利空打压之下，多随行就市出货为主。下游需求反应平淡，豆棕价差走缩之下，终端替代明显，市场走货速度不快。综合影响下，预计短期国内棕榈油价格继续高位震荡，下行驱动不强。

第一章 本周棕榈油基本面概述

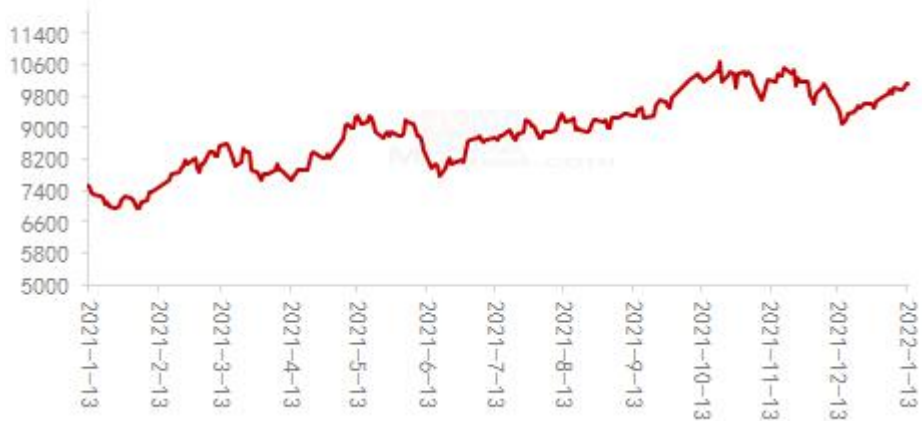
表 1 棕榈油基本面表

| | 信息项 | 本周 | 上周 | 增减 |
|----|-----------------|-------|------|------|
| 需求 | 全国棕榈油日度成交情况 (吨) | 5700 | 5600 | +100 |
| | 华北 (元/吨) | 10170 | 9870 | +300 |
| 均价 | 山东 (元/吨) | 10170 | 9860 | +310 |
| | 华东 (元/吨) | 10140 | 9830 | +310 |
| | 广东 (元/吨) | 10090 | 9690 | +400 |

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

受马来 12 月 MPOB 报告利多影响，棕榈油内外盘期货连动走强。现货方面基差表现较为坚挺，多数油厂小幅上调基差。利好提振下，本周国内棕榈油价格加速上行，全国棕榈油均价周涨 300-400 元/吨不等。价格方面，国内 24 度棕榈油现货基差报价华南地区参考 P2205+1200 元/吨，基差较上周上涨 150 元/吨；华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨，基差较上周上涨 70 元/吨；华北地区 24 度现货参考 P2205+1240 元/吨，基差较上周下跌 10 元/吨。贸易商观望出货为主，下游部分选择豆油替代，市场周累计成交在 5700 吨。

2.2 库存变化趋势

棕榈油季节性库存（万吨）

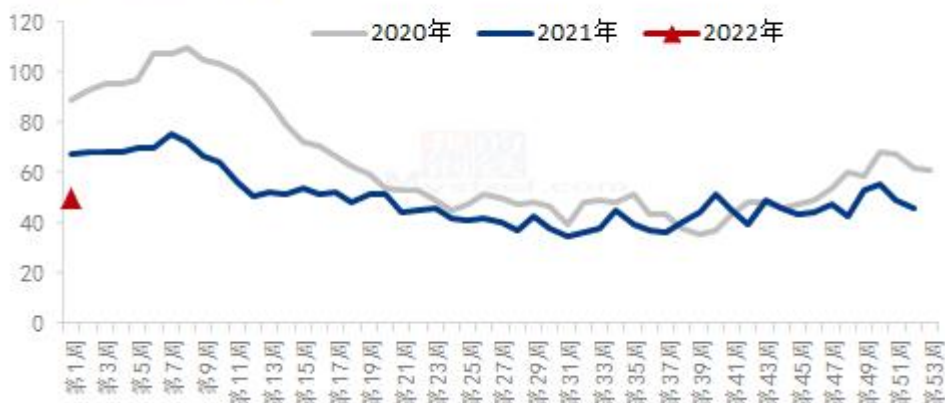


图 2 棕榈油季节性库存图

据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 1 月 10 日（第 1 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 50.16 万吨，环比上周增长 4.16 万吨，增幅 9.04%；同比 2021 年第 1 周棕榈油商业库存 67.46 万吨减少 17.3 万吨，降幅 25.65%。

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 | 8.65 | 4.20 | 105.95% |
| 山东 | 3.20 | 3.70 | -13.51% |
| 华东 | 14.40 | 13.30 | 8.27% |
| 福建 | 0.70 | 1.00 | -30.00% |
| 广东 | 17.76 | 17.90 | -0.78% |
| 广西 | 5.45 | 5.90 | -7.63% |
| 合计 | 50.16 | 46.00 | 9.04% |

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 (吨, 元/吨)



图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 5700 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 5600 吨，成交量增加 100 吨，环比增加 1.79%。下游目前仍以刚需采购为主，目前豆棕价差之下，除方便面等的食品端多用豆油替代；包装油消费相对稳定，部分周内适当拿货，整体成交表现一般。

3.2 国内棕榈油现货行情分析



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

本周全国棕榈油市场继续在上涨通道中运行，且涨势扩大。截止本周五，华北地区 24° 棕榈油价格在 10170 元/吨，涨 300 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 10140 元/吨，涨 310 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 10090 元/吨，涨 400 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 10140 元/吨，涨 310 元/吨。

第四章 棕榈油进口成本

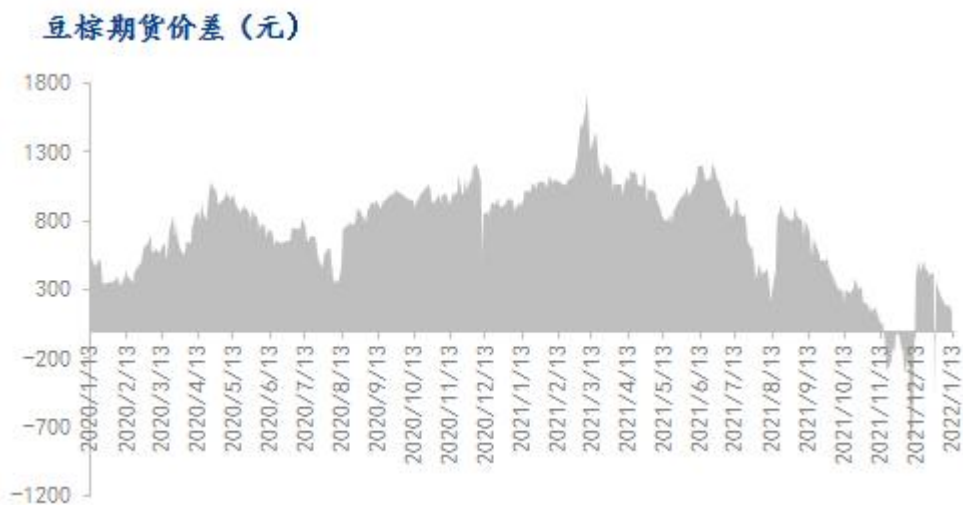


数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周国内进口棕榈油成本小幅下跌，截至 1 月 13 日马来西亚棕榈油离岸价为 1325 美元，较上周下跌 13.5 美元；进口到岸价为 1352 美元，较上周下跌 13 美元；进口成本价为 10319.03 元，较上周下降 122.64 元。

第五章 棕榈油期货盘面解读



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本周国内棕榈油期货价格跟随持续反弹，连盘主力 P2205 合约最高涨至 9078 元/吨。截至本周四，周涨幅在 1.40%，成交量至 290.3 万手，持仓量在 47.7 万手。技术上看，日线、周线均呈现明显多头排列，关注周 BOLL 上轨附近压力。

第六章 相关品种分析

豆油：

周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高后高位震荡，美盘豆油跟随美豆期货走势，美农月度报告来袭，虽利好但盘面在前期已有反应。连盘豆油本周小幅走高。现货方面，随着期货不断上涨，贸易商反映出货情况一般，但本周基差并未再次出现明显下跌走势。周内豆油现货一口价随盘面上涨为主，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9740-10100 元/吨，周内均价参考 9889 元/吨，1 月 13 日全国均价 9908 元/吨，环比上周四上涨 201 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 980 元/吨。

菜油：

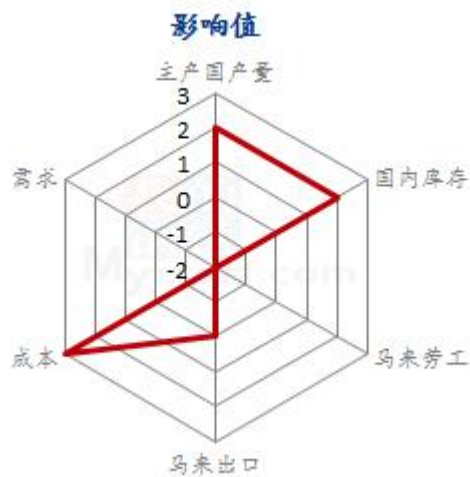
本周菜油全国平均价格为 12505 元/吨，较上周上涨 161 元/吨，基差较为坚挺。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。国内的油菜籽较为稳定，变量出现在油厂开停机情况以及菜油、菜粕的直接进口情况。周度进口菜籽压榨量为 5.05 万吨，较上周减少 1.45 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。华南油厂出货 2.27 万吨，较上周减少 0.63 万吨，菜油需求不及同期。后市重点关注相关油脂及加籽走势。

第七章 心态解读



市场心态稳中偏好：本周生产企业看涨心态占 40%，贸易商看涨心态占 30%。

第八章 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：复工进程迟缓，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，形成利空打压；**需求：**下游需求偏弱，抑制涨幅；

总结：主产国受劳动力及前期强降水影响，产量下降，外盘走势强劲。而内盘供需两弱，自身驱动不强，跟随外盘上涨。

影响因素及影响力值说明

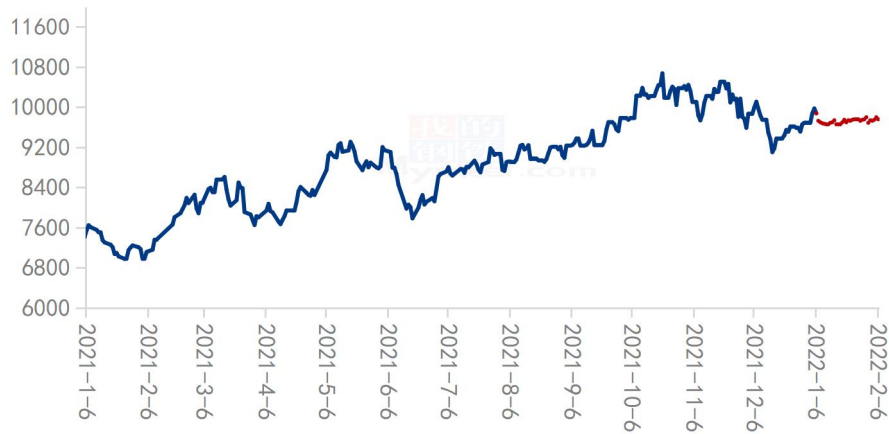
| | | | |
|---|------|----|------|
| 5 | 重大利好 | -5 | 重大利空 |
| 4 | 明显利好 | -4 | 明显利空 |
| 3 | 一般利好 | -3 | 一般利空 |
| 2 | 小幅利好 | -2 | 小幅利空 |
| 1 | 弱势利好 | -1 | 弱势利空 |

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。

第九章 下周棕榈油行情展望

三家船运机构数据显示，马来棕榈油出口环比减少 40%以上。但马来 SPPOMA 产量数据释放利好，一定程度缓和出口带来的利空影响。且美农报告继续释放利好，马棕连续上涨，一定程度支撑内盘期货价格。同时国内油厂挺基差意愿表现明显，贸易商在无利空打压之下，多随行就市出货为主。下游需求反应平淡，豆棕价差走缩之下，终端替代明显，市场走货速度不快。综合影响下，预计短期国内棕榈油价格继续高位震荡，下行驱动不强。

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：陈彬 0533-7026630

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100