

棕榈油市场

月度报告

(2022年1月)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

电话：0533-7026563

邮箱：liting@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场月度报告

(2022年1月)

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。

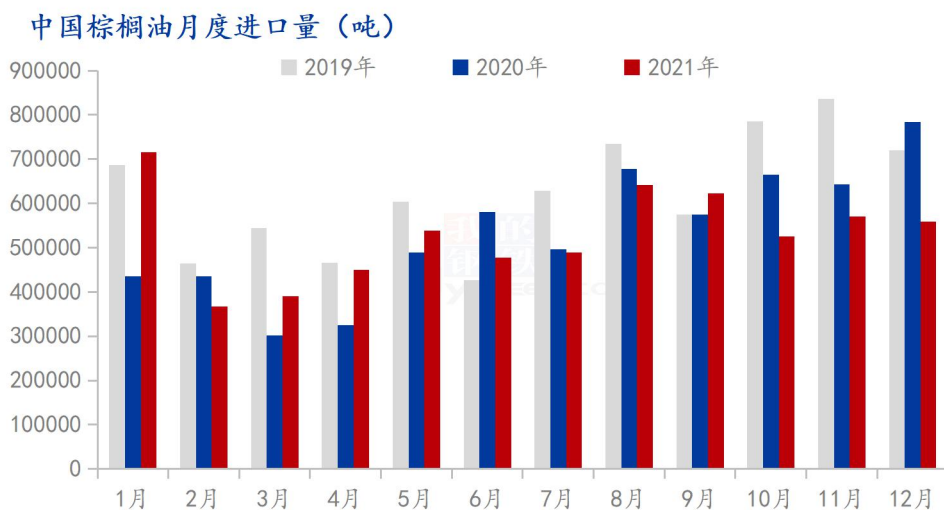
目录

| | |
|------------------------|-------|
| 本月小结..... | - 1 - |
| 第一章 中国棕榈油市场供应格局..... | - 1 - |
| 第二章 中国棕榈油市场需求格局..... | - 2 - |
| 2.1 全国棕榈油日度成交统计..... | - 2 - |
| 2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计..... | - 2 - |
| 第三章 中国棕榈油价格行情回顾..... | - 3 - |
| 3.1 中国棕榈油现货价格行情..... | - 3 - |
| 3.2 棕榈油主力期货价格行情..... | - 4 - |
| 3.3 相关产品行情分析..... | - 4 - |
| 第四章 棕榈油后市影响因素分析..... | - 5 - |
| 第五章 下月棕榈油行情展望..... | - 5 - |

本月小结

本月棕榈油期现价格走高，主因主国产量及相关政策影响提振，内外盘期货反弹幅度较大。本月连盘棕榈油主力 05 合约突破前高，BMD 棕榈油主力 04 合约再创新高。当前主产区东南亚仍然处于减产周期之内，劳动力短缺问题成为伤疤始终制约着棕榈油产量。国内方面，国内棕榈油商业库存处于低位，油厂棕榈油可售现货资源依旧有限，月末基差报价相对坚挺。现货市场方面，国内 24 度棕榈油现货华南地区基差报价参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨，华北地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1400 元/吨。临近春节国内油厂及贸易商提前进入假期，多数基差报价保持平稳，贸易商随行就市观望出货为主。下游刚需入市，整体成交表现一般。

第一章 中国棕榈油市场供应格局



数据来源：海关总署

图 1 棕榈油月度进口量图

2021 年 12 月中国棕榈液油的进口量为 44.12 万吨，进口金额达到 5.10 亿美元。其中从马来西亚进口棕榈油液油 10.74 万吨，进口金额为 1.08 亿美元，从印度尼西亚进口棕榈液油 33.38 万吨，进口金额为 4.02 亿美元。我国 12 月棕榈硬脂的进口量为 11.72 万吨，进口金额达到了 1.49 亿美元。其中，从马来西亚进口棕榈硬脂 7.04 万吨，进口金额 8.90 千万美元；从印度尼西亚进口棕榈硬脂 4.67 万吨，进口金额为 6.03 千万美元。

第二章 中国棕榈油市场需求格局

2.1 全国棕榈油日度成交统计

据 Mysteel 调研显示，2021 年 1 月份全国重点油厂棕榈油成交量在 19800 吨，12 月成交 28600 吨，减少 8800 吨，环比减少 30.76%。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（吨，元/吨）

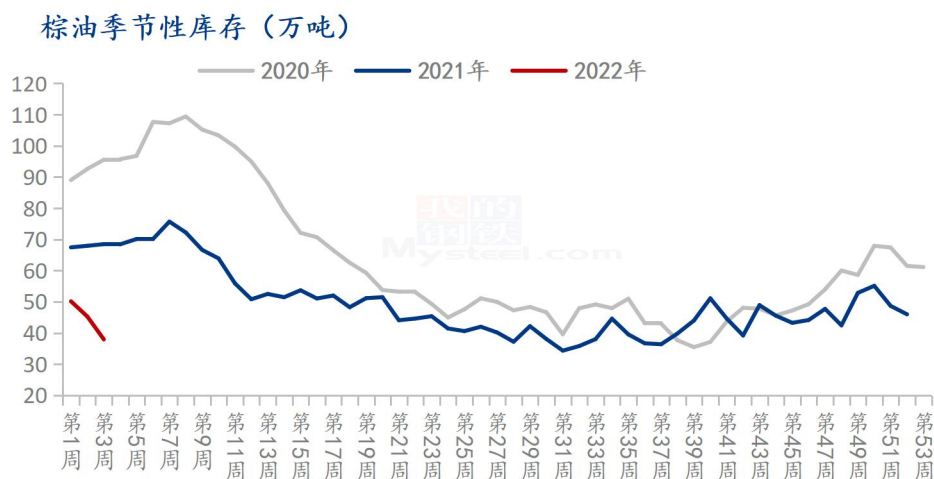


数据来源：钢联数据

图 2 棕榈油均价成交量图

2.2 全国重点油厂棕榈油库存统计

据 Mysteel 调研显示，截至 2022 年 1 月 21 日（第 3 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 37.97 万吨，环比上周减少 7.3 万吨，减幅 16.13；同比 2021 年第 3 周棕榈油商业库存 68.49 万吨减少 30.52 万吨，降幅 44.56%。



数据来源：钢联数据

图 3 棕榈油季节性库存图

第三章 中国棕榈油价格行情回顾

3.1 中国棕榈油现货价格行情



数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油全国主流成交价图

国内 24 度棕榈油现货华南地区基差报价参考 P2205+1180 元/吨，华东地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1250 元/吨，华北地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+1400 元/吨。临近春节国内油厂及贸易商提前进入假期，多数基差报价保持平稳，贸易商随行就市观望出货为主。下游刚需入市，日内整体成交表现一般。

3.2 棕榈油主力期货价格行情

本月连盘棕榈油 2205 合约高位震荡运行，月内涨幅 16.19%，本月最高 9956，最低 8552。马来西亚 BMD 棕榈油主力合约本月最高 5525，最低 4715。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 看，红柱变长。目前连盘棕榈油主力合约收涨，随时有可能出现调整。

3.3 相关产品行情分析

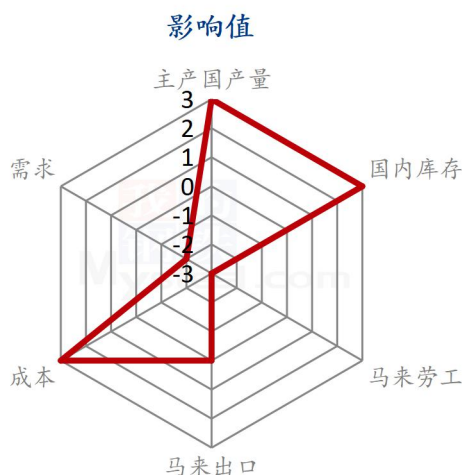
豆油：

月内 CBOT 大豆期价逐步走高，月内高点一度超过 1450 美分/蒲式耳，低点 1342.00 美分/蒲式耳；CBOT 豆油期价表现要明显强于大豆期货，月内高点达到 64.50 美分/磅以上，低点 56.30 美分/磅。主因巴西南部及阿根廷降水减少，影响当地新作大豆产量，导致美盘大豆、豆油价格走高，本月连盘豆油主力合约受外盘美豆强势影响，连盘 Y2205 合约震荡上行，月线收阳。1 月豆油现货价格震荡攀升，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10360-10760 元/吨，月内均价参考 10060 元/吨，环比上月均价 9609 元/吨，上涨 451 元/吨，涨幅 4.69%。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+620 至 1020 元/吨。

菜油：

本月菜油全国平均价格为 13028 元/吨，较上月上涨 420 元/吨。加籽减产全球油菜籽供应偏紧，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的直接进口情况。进口菜籽本月压榨量为 16.95 万吨，较上月减少 6.25 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。华南油厂本月出货 5.07 万吨，较上月减少 1.92 万吨，菜油高价下，下游提货意愿不积极。华南油厂库存为 7.30 万吨，较上月增加 1.71 万吨。华东商业库存为 21.08 万吨，较上月减少 1.99 万吨。后市重点关注加籽及相关油脂走势。

第四章 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: 马来棕榈油出口持续下降, 但本周主产国受疫情和劳动力问题影响, 产量下降, 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 |

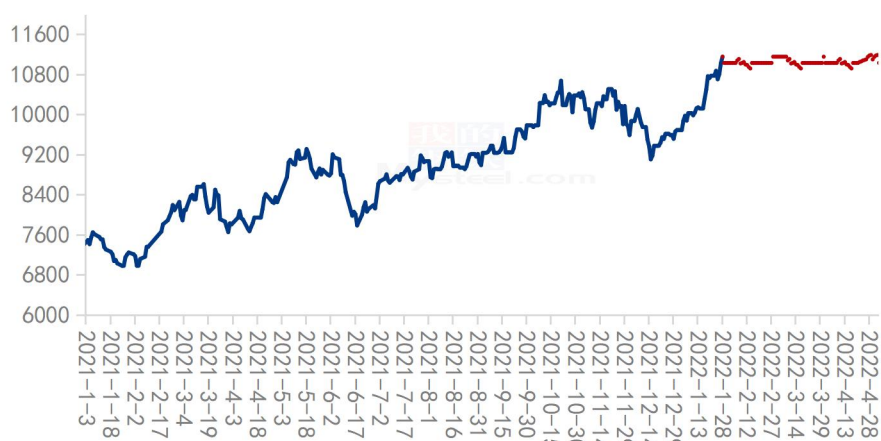
注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。

第五章 下月棕榈油行情展望

当前东南亚棕榈油处于减产周期, 劳动力短缺问题继续制约马来棕榈油生产, 产地供应维持偏紧状态。马棕油持续刷新高点, 一方面提高市场进口成本, 另一方面,

加大市场看涨热情。而印尼方面，限制棕榈油出口政策加剧市场供应缩减情况。叠加俄乌局势紧张，国际油价再创新高，带动资金做多热情，全球棕油价格重心不断上移。国内方面，进口利润倒挂情况延续，2月买船相对有限，市场消化前期库存为主。然豆棕价差极值之下，市场消费难以有效跟进。供需两弱但产地消息利好之下，预计下周国内棕榈油价格被动跟涨为主，价格重心仍有进一步上移空间。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

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 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100