

棕榈油市场

周度报告

(2022.3.31-2022.4.7)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026563

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 3. 31-2022. 4. 7)

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

Mysteel 农产品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

棕榈油市场周度报告	- 2 -
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 国内各地棕榈油现货行情分析.....	- 4 -
第四章 棕榈油进口成本.....	- 4 -
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	- 6 -
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

马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布数据显示，2022年3月1-31日马来西亚毛棕榈油产量预估环比增加18.99%，其中马来半岛增加23.45%，沙巴增加10.41%，沙撈越增加15.03%，马来东部增加11.51%。预计3月马来西亚棕榈油产量为135万吨。出口方面，三家独立船运机构SGS、AmSpec Agri、ITS公布的数据显示，马来西亚3月棕榈油出口环比分别增加7.20%、6.68%、7.40%。国内方面，连盘棕榈油本周震荡运行，现货市场需求较上周有所好转。周内棕榈油现货价格随盘面波动，截至发稿，国内24度棕榈油全国均价在12763元/吨，较上周12675元/吨，上涨88元/吨，涨幅0.69%。下周重点关注MPOB发布2022年3月马来西亚棕榈油供需报告。

第一章 本周棕榈油基本面概述

表1 棕榈油基本面情况

单位：元/吨

	信息项	本周	上周	增减
需求	全国棕榈油日度成交情况（吨）	4400	800	3600
	华北（元/吨）	13020	12820	200
均价	山东（元/吨）	13000	12890	110
	华东（元/吨）	12580	12670	-90
	广东（元/吨）	12450	12320	130

数据来源：钢联数据

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

本周国内棕榈油市场偏弱运行。周初，南马SPPOMA数据显示，3月1-31日马来西亚棕榈油单产增加26.87%，出油率增加0.38%，产量增加28.87%。三家独立船运机构出口数据显示，马来西亚3月棕榈油出口环比分别增加了7.20%、6.68%及7.40%。目前，主产国缺少利好题材支撑。国内方面，截止到4月7日，国内24度棕榈油全国均价在12763元/吨，较上周12675元/吨，上涨88元/吨，涨幅0.69%。受疫情影响，国内部分地区开启封闭式管理，餐饮需求持续低迷，周内棕榈油成交在盘面

价格带动下有所好转。

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

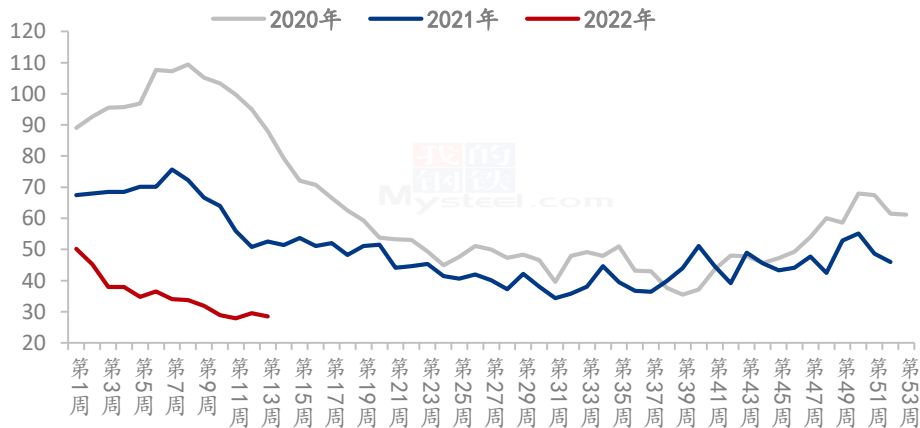


数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

2.2 库存变化趋势

棕油季节性库存（万吨）



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 2022 年 4 月 1 日（第 13 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 28.5 万吨，较上周减少 1.08 万吨，降幅 3.65%；同比 2021 年第 13 周棕榈油商业库存减少 24.03 万吨，降幅 45.74%。

以下是各地区库存小计：

表 2 各地区棕榈油库存详表

单位：万吨

地区	棕榈油库存 (万吨)	上周库存 (万吨)	周环比增长 (%)
天津	5.90	6.80	-13.24%
山东	0.80	0.80	0.00%
华东	10.02	9.06	10.60%
福建	0.65	1.00	-35.00%
广东	8.98	9.62	-6.65%
广西	2.15	2.30	-6.52%
合计	28.50	29.58	-3.65%

数据来源：钢联数据

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

本周国内棕榈油成交有所好转，但周内整体成交不足万吨。周成交集中在华东地区与广东地区。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 4400 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 800 吨，周成交量增加 3600 吨。本周棕榈油价格震荡运行，虽然疫情反扑抑制需求。终端逢低补库，市场周内成交偏弱。

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 3 全国棕榈油成交均价及成交量统计图

3.2 国内各地棕榈油现货行情分析

截止到本周四，华北地区 24 度现货基差价格参考 P2205+1500 元/吨，基差较上周保持稳定；华东地区 24 度棕榈油现货价格参考 P2205+1300 元 /吨，基差较上周下调 10 元/吨；华南地区 24 度棕榈油现货参考 P2205+950 元/吨，基差较上周保持稳定。

截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 13020 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 1300 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 12580 元/吨，下跌 90 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 12450 元/吨，跌 120 元/吨。



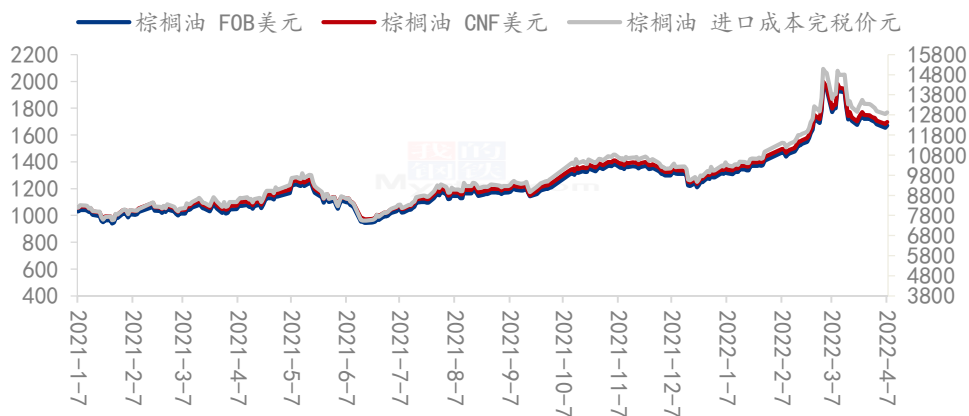
数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

第四章 棕榈油进口成本

本周国内进口棕榈油成本截止到 4 月 7 日马来西亚棕榈油离岸价为 1670 美元，较上周四下跌 30 美元；进口到岸价为 1697 美元，较上周四下跌 30 美元；进口成本价为 12917.02 元/吨，较上周四下跌 227.81 元；5 月船期对盘利润为 -631 元/吨，较上周 -729 元/吨修复 98 元/吨。目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本走高，内盘进口利润难以打开，市场买船意愿低迷，预计 5 月前国内紧供应现象仍将持续。

马来西亚进口棕榈油完税价格



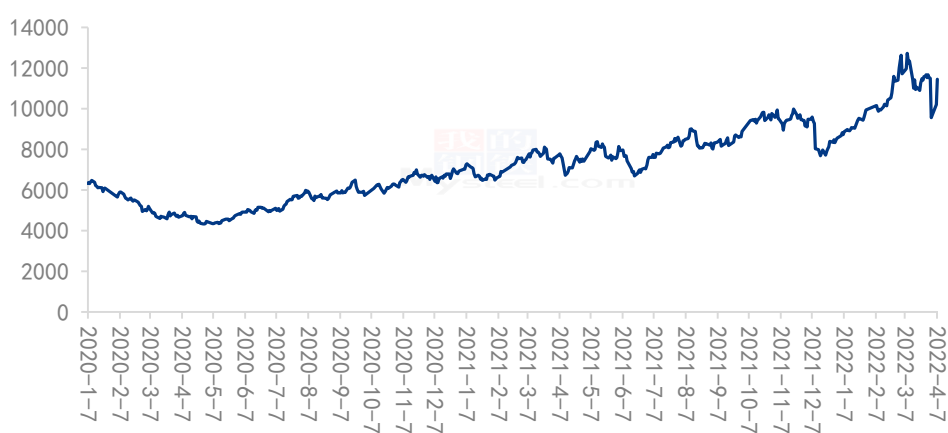
数据来源：钢联数据

图 5 马来西亚进口棕榈油完税价格走势图

第五章 棕榈油期货盘面解读

截止本周四，P05 合约周涨 520，涨幅 4.76%。周成交量在 336.8 万手，持仓量在 14.75 万手。目前 P05 合约短期仍受消息面影响，俄乌局势的不确定性等都成为盘面短期波动的影响因素。但从基本面来看，5 月前棕榈油国内依旧维持供需双弱局面，在此背景下，P05 合约维持高位波动局面，上下空间相对有限。目前主力逐步移仓换月，P09 合约关注产地相关数据及国际油价走向。

棕榈油主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 6 棕榈油主力合约收盘价

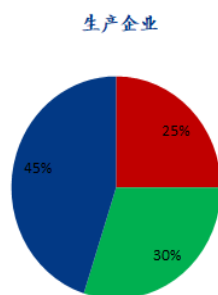
第六章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价探底回升，由于美国播种意向报告和季度库存报告利空落地，因此价格逐步见底。国内方面，连盘豆油本周震荡上涨为主，现货市场需求有所好转，各地基差稳中波动。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10860-11200 元/吨，周内均价参考 10873 元/吨，4 月 7 日全国均价 11013 元/吨，环比 3 月 31 日上涨 208 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2205+400 至 740 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 13255 元/吨，较上周上涨 142 元/吨，涨幅 1.09%，基差偏弱。加籽减产及全球油菜籽供应偏紧，沿海油厂开机率整体依旧偏低。本周周度进口菜籽压榨量为 3.00 万吨，较上周减少 0.20 万吨，油厂开机率下降，菜油、粕产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 1.20 万吨，较上周减少 0.08 万吨。华南油厂出货 1.35 万吨，较上周增加 0.17 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。

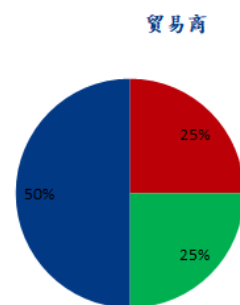
第七章 心态解读

本周四 Mysteel 农产品统计了 50 个样本企业对下周棕榈油价格的预期，其中生产企业 20 家，贸易商 30 家。统计显示，短期在市场多空题材均缺乏的情况下，生产企业和贸易商仍以看震荡为主，普遍认为目前行情不具备大幅下跌或再创新高的条件。少数业者在国际局势和原油下跌及需求不利打压下，认为短期价格有小幅下探空间。



数据来源：钢联数据

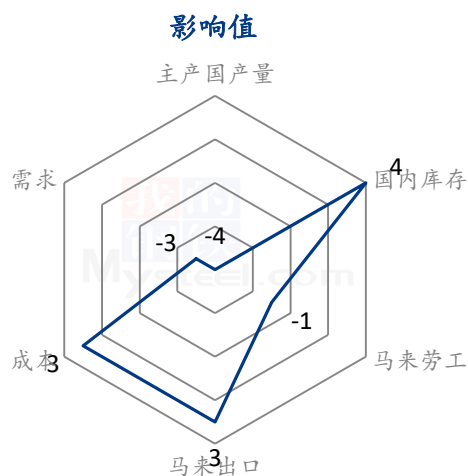
图 7 棕榈油生产企业心态调研



数据来源：钢联数据

图 8 棕榈油贸易商心态调研

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: 产量增加, 利空后市; **库存:** 国内库存低位略增, 利好减弱;

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: 出口转好, 提振市场; **需求:** 国内需求清淡, 打压市场价格;

总结: 马棕产量增加, 但出口转好, 内盘供需两弱, 自身驱动不强, 多跟随外盘走势。

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的综合数值判定。

第九章 下周棕榈油行情展望

根据马来西亚棕榈油协会 MPOA 发布的数据显示，2022 年 3 月 1-31 日马来西亚毛棕榈油产量预估环比增加 18.99%，其中马来半岛增加 23.45%，沙巴增加 10.41%，沙撈越增加 15.03%，马来东部增加 11.51%。MPOA 预计 3 月马来西亚棕榈油产量为 135 万吨，此次产量预估高于市场预期。3 月马棕出口方面，ITS 数据显示环比增长 7.4%、Amspec Agri 数据显示增长 6.68%，较前期有所转好。国内方面，棕榈油库存仍旧维持低位，而当前需求仅维持刚需。整体上从基本面来看，棕榈油供给不足以及受高价影响需求不佳，多空博弈将持续，短期或将维持震荡。下周重点关注 4 月 11 日 MPOB 发布 2022 年 3 月马来西亚棕榈油供需报告。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 9 棕榈油价格走势预测图

资讯编辑：陈彬 0533-7026630

李婷 0533-7026563

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100