

# 棕榈油市场

## 周度报告

(2022.4.28-2022.5.5)



### Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：[chenbin@mysteel.com](mailto:chenbin@mysteel.com)

传真：021-26093064

---

# 棕榈油市场周度报告

(2022. 4. 28-2022. 5. 5)

## 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

进入斋月假期，全球油脂季节性消费小高峰逐步结束，马来出口数据转差。而供应端方面，马来逐步进入增产季。在不考虑印尼政策调整带来的边际影响下，马棕4月月末库存有累库预期。而印尼方面，尽管目前限制出口，但在库存压力之下，后期政策存在调整预期。主产国基本面拖累马棕上行空间。但国内方面，棕榈油进口成本涨至15000元/吨上方，目前现货资源收紧成为各地普遍现象，市场消耗存量货源为主。下游压缩至刚需拿货，市场成交难有起色。多空并存之下，预计棕榈油高位震荡为主，关注下周MPOB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）	1500	12850	-11350
	华北（元/吨）	15800	14840	960
均价	山东（元/吨）	15780	14830	950
	华东（元/吨）	15440	14730	710
	广东（元/吨）	15630	14730	900

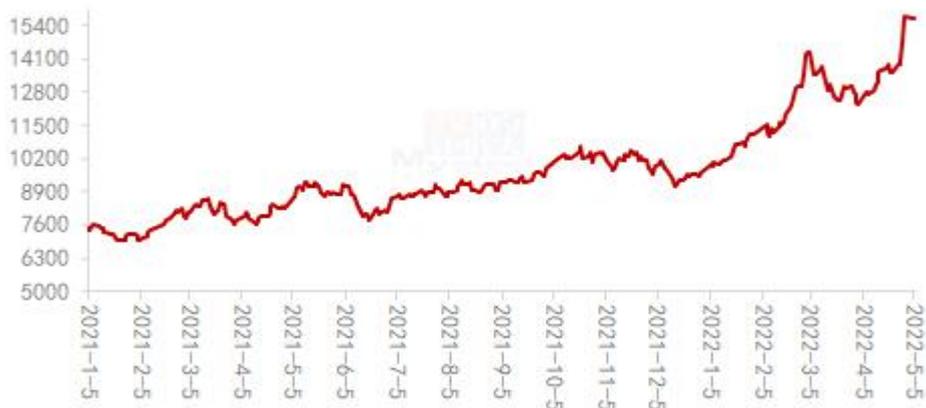
数据来源：钢联数据

## 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先涨后跌，整体重心仍有上移。交割月前最后一个交易日P2205触及涨停。受05大涨及印尼棕榈油出口禁令影响，主力P2209再创新高。现货市场方面，各地现货资源不多。油厂基差保持坚挺，市场价格跟随走高。节后归来，市场整体消息面偏空。印度称有足够食用油库存应对印尼出口禁令；ITS、AmSpec Agri数据显示马来西亚4月棕榈油出口环比减少16.1%、13.9%。且假期美豆油一度大跌，市场看空气氛增加。马棕及内盘期货双双走低，拖累现货市场走势。截止到5月5日，国内24度全国均价在15663元/吨，较上周上涨880元/吨，涨幅5.95%。终端采购积极性平淡，市场刚需成交为主。

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

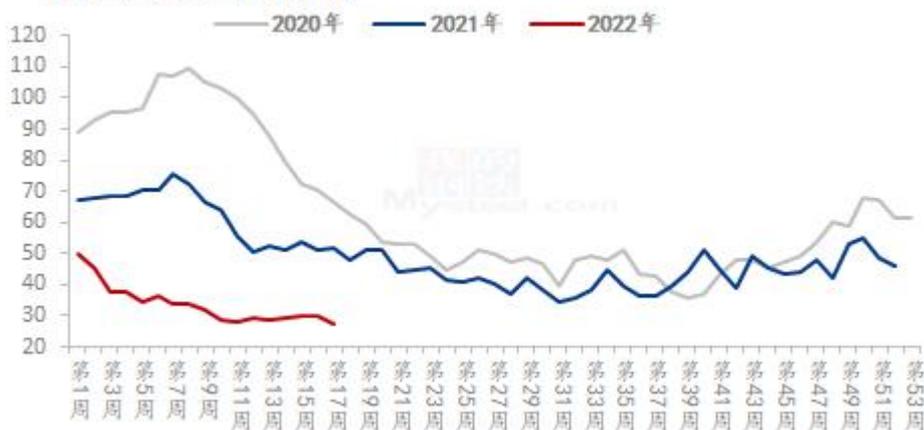


数据来源：钢联数据

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 29 日（第 17 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 27.29 万吨，较上周减少 2.75 万吨，降幅 9.15%；同比 2021 年第 17 周棕榈油商业库存减少 24.73 万吨，降幅 47.53%。

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	3.70	6.30	-41.27%
山东	2.10	1.90	10.53%
华东	11.98	12.67	-5.45%
福建	1.60	0.60	166.67%
广东	5.96	6.57	-9.28%
广西	1.95	2.00	-2.50%
合计	27.29	30.04	-9.15%

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

受假期影响，本周国内棕榈油成交转弱。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 1500 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 12850 吨，周成交量减少 11350 吨，增幅 88.33%。周成交集中在华东地区，在 1000 吨，占比 66.67%；华南地区 400 吨，占比 26.67%；东北地区 100 吨，占比 6.66%。五一节后部分终端备货，预计下周国内市场成交有所回温，但高价之下仍以维持刚需为主。

全国棕榈油成交均价及成交量统计图 (吨, 元/吨)

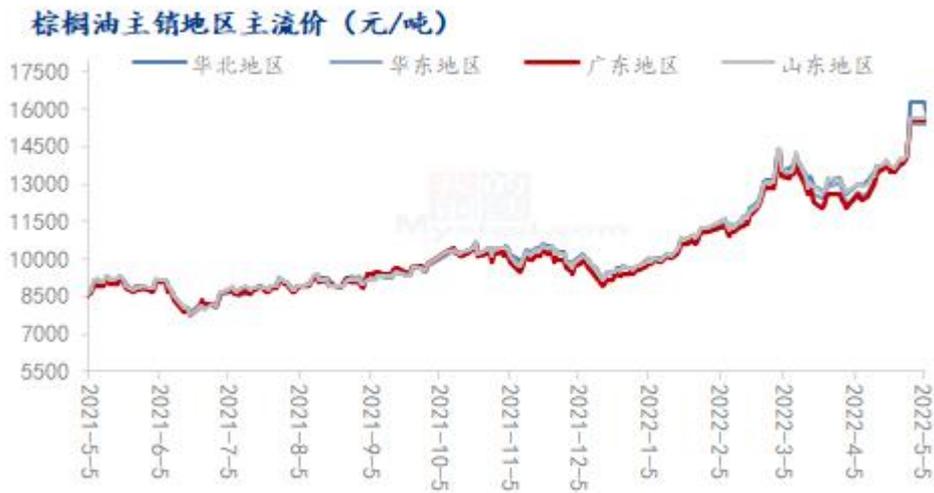


数据来源：钢联数据

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

国内各地棕榈油现货报价较上周涨幅收窄，其中华北地区继续领涨全国，涨幅在 6.47%。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 15800 元/吨，较上周涨 960 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 15780 元/吨，较上周涨 950 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 15440 元/吨，较上周涨 710 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 15630 元/吨，较上周涨 900 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突破 15000 元/吨大关，再创阶段新高。截止到 5 月 5 日马来西亚棕榈油离岸价为 1920 美元，较上周四上涨 99 美元；进口到岸价为 1947 美元，较上周四涨 99 美元；进口成本价为 14560.28 元/吨，较上周四上涨 844.98 元/吨；目前马棕价格仍在高位运行，国内进口成本不断走高，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。

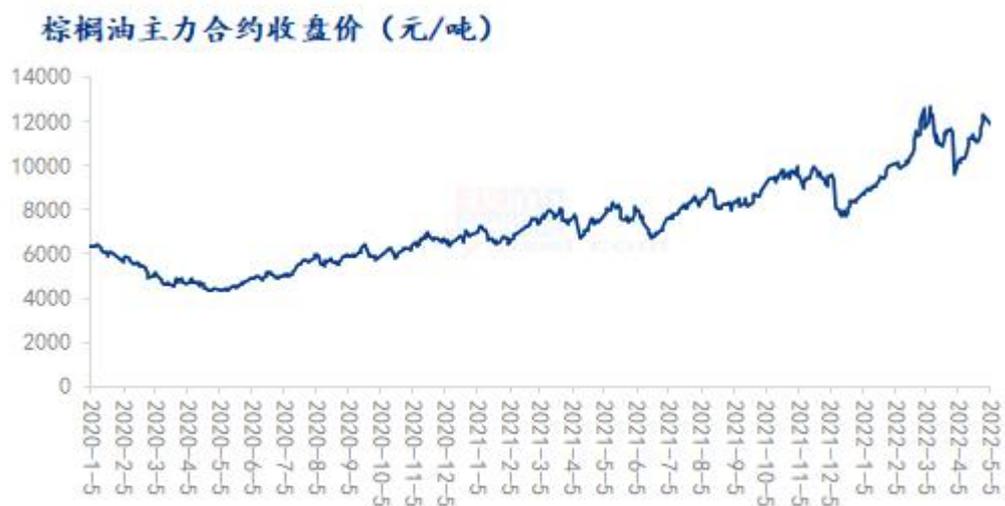


数据来源：钢联数据

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

国内连综合合约冲高回落，周收小阴线。截至本周四，P09 合约收于 11884，跌 406，跌幅 3.30%。周成交量在 53.5 万手，持仓量 30.8 万手。节后归来，在无利好消息刺激下，部分多头获利了结，P09 合约开市首日下跌 2.17%。技术上看，MACD 小时线绿柱变长，两线高位死叉后继续下移，仍有进一步回调预期。但日线仍处于上涨通道，关注 10 日线附近支撑情况。预计 P09 合约高位震荡运行为主。



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

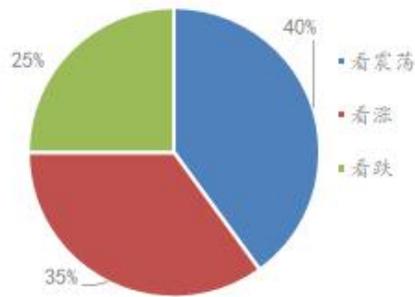
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价先跌后涨，主因美国玉米种植推迟可能推动农户种植更多的大豆。部分预计美国大豆播种面积可能超过美国农业部 3 月 31 日预测的 9100 万英亩，同时由于美联储 5 月加息，也打击了资本市场。国内方面，连盘豆油本周前高后低，各地基差稳中震荡。周内豆油现货一口价随盘面波动，目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 11670-11940 元/吨，周内均价参考 11936 元/吨，5 月 5 日全国均价 11812 元/吨，环比 4 月 28 日下跌 81 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2209+390 至 660 元/吨。

菜油：本周菜油全国平均价格为 14147 元/吨，较上周下跌 330 元/吨，跌幅 2.28%。本周菜油基差延续跌势，高价下需求疲软，累库明显，部分油厂低价放量成交。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 0.80 万吨，较上周减少 2.30 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 0.32 万吨，较上周减少 0.92 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 0.72 万吨，较上周减少 0.52 万吨。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，市场以看震荡为主，认为目前不具备大涨大跌条件。目前马棕价格维持高位，国内进口成本不断走高，内盘进口利润依然难以打开，市场现货可售资源偏紧。但近期马来出口不佳、印尼后期仍有望打开出口，后期缺乏利好驱动之下，棕榈油现货价格继续上冲空间有限。

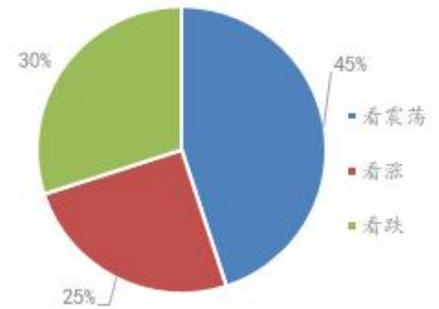
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

棕榈油贸易商

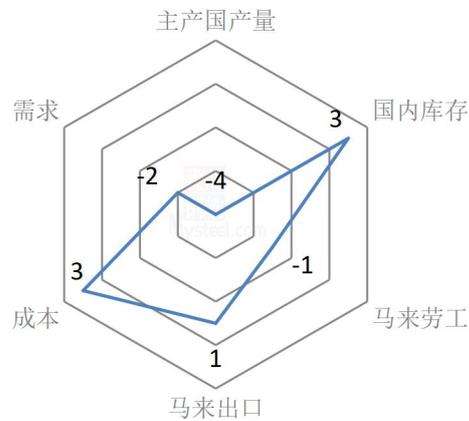


数据来源：钢联数据

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

### 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：**国内库存低位下降，支撑现货；

**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：**出口转弱，利空行情； **需求：**国内刚需拿货，打压市场价格；

**总结：**马棕产量环比持续增加，出口下滑，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

进入斋月假期，全球油脂季节性消费小高峰逐步结束，马来出口数据转差。而供应端方面，马来逐步进入增产季。在不考虑印尼政策调整带来的边际影响下，马棕4月月末库存有累库预期。而印尼方面，尽管目前限制出口，但在库存压力之下，后期政策存在调整预期。主产国基本面拖累马棕上行空间。但国内方面，棕榈油进口成本涨至15000元/吨上方，目前现货资源收紧成为各地普遍现象，市场消耗存量货源为主。下游压缩至刚需拿货，市场成交难有起色。多空并存之下，预计棕榈油高位震荡为主，关注下周MPOB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