

棕榈油市场

周度报告

(2022.5.19-2022.5.26)



Mysteel 农产品

编辑：陈彬、李婷

电话：0533-7026630

邮箱：chenbin@mysteel.com

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2022. 5. 19–2022. 5. 26)

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）发布的数据显示，2022年5月1-20日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减少13.09%，其中马来半岛减少15.42%，沙巴减少11.19%，沙撈越减少0.15%，马来东部减少8.51%。而出口方面，两家船运机构数据显示5月1-25日出口环比增加22.54%-24.83%。马来西亚产量转跌且出口向好，一定程度支撑马棕底部价格。由于印尼周内取消出口禁令，印尼DMO政策的制定，印尼贸易商在没有具体出口细则出台前暂时不会发生棕榈油交易，短期内印尼棕榈油出口削减，亦支撑国际棕榈油期价高位运行，国内棕榈油进口成本周内跟随连日上涨，国内存量货源有限，综合来看，预计短期棕榈油价格高位震荡运行为主。

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）	8432	3792	4640
	华北（元/吨）	15670	15400	270
均价	山东（元/吨）	15570	15300	270
	华东（元/吨）	15480	15150	330
	广东（元/吨）	15630	15100	530

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

马来西亚产量转跌且出口向好，一定程度支撑马棕底部价格。由于印尼周内取消出口禁令，印尼DMO政策的制定，印尼贸易商在没有具体出口细则出台前暂时不会发生棕榈油交易，短期内印尼棕榈油出口削减，亦支撑国际棕榈油期价高位运行。国内现货市场方面，油厂现货资源不多，工厂基差报价稳中偏强，周内部分上调200-300元/吨不等。现货市场方面，截至到本周四，国内24度全国均价在15588元/吨，较上周上涨350元/吨，涨幅2.29%。高价之下，市场成交已压缩至绝对刚需。

全国24度棕榈油均价走势图（元/吨）

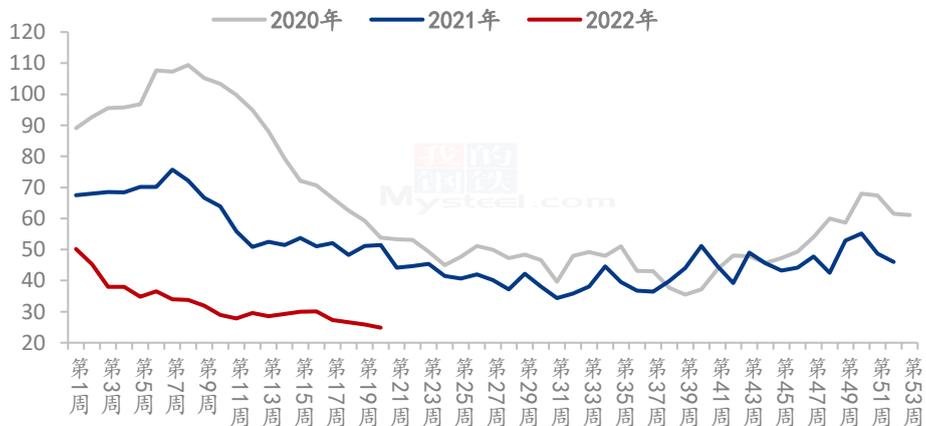


数据来源：钢联数据

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 5 月 20 日（第 20 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 24.86 万吨，较上周减少 1.03 万吨，降幅 3.98%；同比 2021 年第 20 周棕榈油商业库存减少 26.64 万吨，降幅 51.72%。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	6.00	6.00	0.00%
山东	1.60	2.00	-20.00%
华东	10.77	10.30	4.56%
福建	0.74	1.06	-30.19%
广东	4.07	4.75	-14.32%
广西	1.68	1.78	-5.62%
合计	24.86	25.89	-3.98%

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缩量，周成交主要集中在华东、华北地区，华南少量成交。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 8432 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 3792 吨，周成交量增加 4640 吨，增幅 122.36%。

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° 棕榈油价格在 15670 元/吨，较上周上涨 270 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 15570 元/吨，较上周跌 270 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 15480 元/吨，较上周涨 330 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 15630 元/吨，较上周涨 530 元/吨。



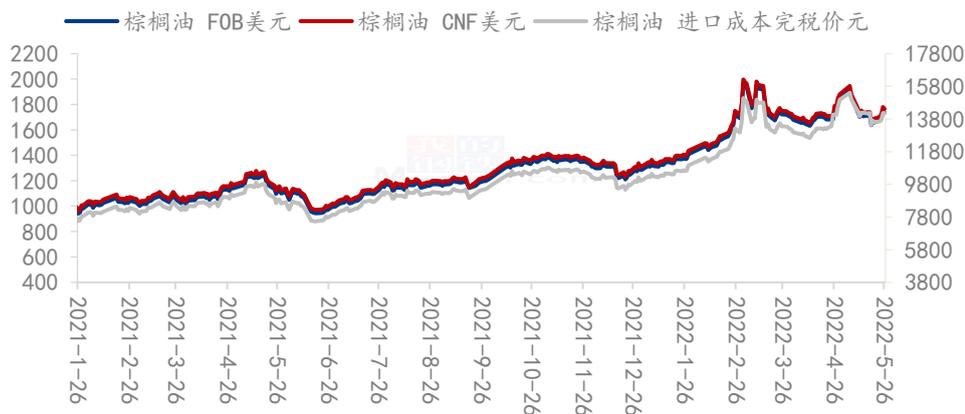
数据来源：钢联数据

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连续走高，站上 14000 元/吨大关。截止到 5 月 26 日马来西亚棕榈油离岸价为 1735 美元，较上周四涨 76.5 美元；进口到岸价为 1764 美元，较上周四涨 77 美元；进口成本价为 14164.13 元/吨，较上周四涨 472.18 元/吨。目前马棕价格仍在高位震荡运行。

马来西亚进口棕榈油完税价格



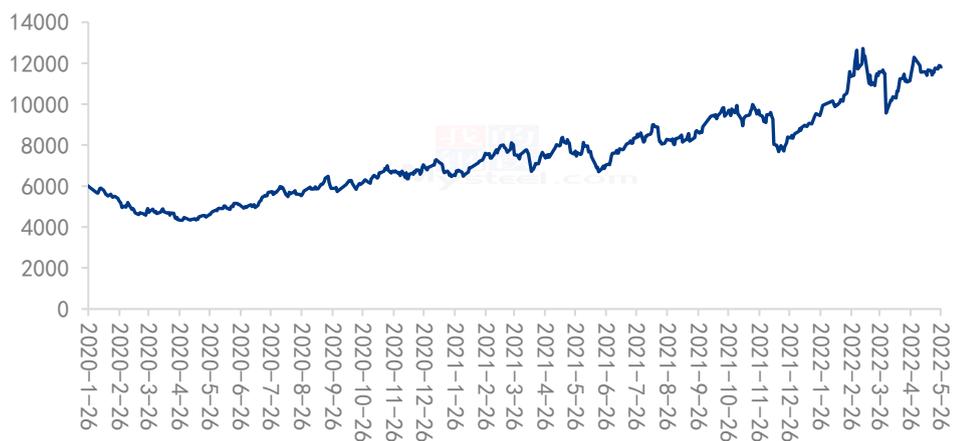
数据来源：钢联数据

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

国内连综合约高位震荡整理，截至本周四，P09 合约周涨 46，涨幅 0.39%。周成交量在 257.56 万手，持仓量 33.62 万手。技术上看，MACD 红柱变短，KDJ 三线向上。基本面并无太大利空，预计高位震荡整理为主，等待消息面的指引。

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

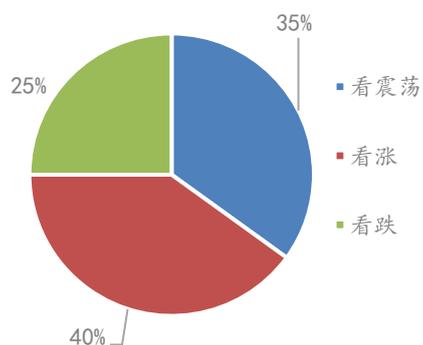
豆油：本周 CBOT 大豆先涨后跌，与 CBOT 豆油相对分化，国内连盘豆油受其影响，现高位动荡调整。本周前期美豆出口强劲带动美豆价格上涨，国内买船成本增加，下游豆粕同步上涨，部分工厂豆粕库存压力较大，工厂挺油卖粕，豆油现货基差上调。而近期因下游走货情况一般，需求减弱，美豆价格略有下调，受其影响，今日基差报价偏弱。截至发稿，全国豆油均价为 12237 元/吨，环比 5 月 19 日上涨 344 元/吨，涨幅为 2.90%。因现阶段基差始终高位运行，贸易商追涨谨慎，预计近期豆油价格将有小幅调整，建议随用随采为上。

菜油：本周菜油全国平均价格为 14201 元/吨，较上周上涨 187 元/吨，跌幅 1.53%，本周菜油基差小幅上涨。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 0.95 万吨，较上周减少 1.25 万吨，油厂开机率下降，菜油产量减少。本周沿海油厂菜油产量为 0.38 万吨，较上周减少 0.50 万吨。本周沿海油厂菜油提货量为 1.03 万吨，较上周减少 0.92 万吨。本周受端午节影响，菜油现货交易活跃，基差跟随上涨。目前国产菜籽榨利较进口菜籽高，国内油厂积极采买国产菜籽，近期国产菜籽流入大榨油厂有所增量。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。前期进口利润的逐步修复，市场买船意愿抬头。市场预期后期国内供应增多。同时，印尼取消出口禁令细则未定，马来棕油进入增产季，市场担忧情绪仍然存在。棕榈油短期看涨、看震荡情绪较多。

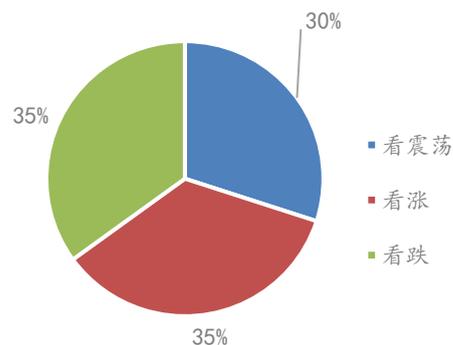
棕榈油生产企业



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

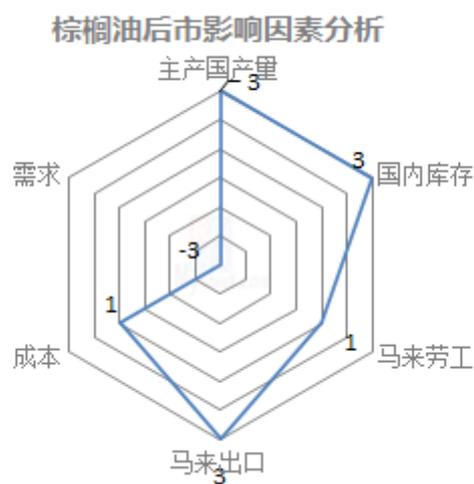
棕榈油贸易商



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



影响因素分析：

主产国产量：进入增产季，利空后市；**库存：**国内库存绝对低位，利好价格；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格；**成本：**成本高位松动，价格支撑转弱；

马来出口：出口转好，提振市场；**需求：**国内刚需拿货，打压市场价格；

总结：马棕产量增加，出口环比大增，多空并存，维持震荡走势；国内现货市场供需两弱，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

马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2022年5月1-20日马来西亚毛棕榈油产量预估环比减少13.09%，其中马来半岛减少15.42%，沙巴减少11.19%，沙撈越减少0.15%，马来东部减少8.51%。而出口方面，两家船运机构数据显示5月1-25日出口环比增加22.54%-24.83%。马来产量转跌且出口向好，一定程度支撑马棕价格。印尼取消出口政策细则方面悬而未决，市场对于印尼库存担忧仍在持续。多空博弈下，预计棕榈油价格高位震荡运行为主。

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