

棕榈油市场

周度报告

(2022.9.8-2022.9.15)



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. 9. 8-2022. 9. 15)

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 国内行情回顾	- 1 -
1.2 国内棕榈油现货走势分析	- 1 -
1.2 国内各地棕榈油现货价格分析	- 2 -
第三章 国内供需分析	- 3 -
3.1 库存变化趋势	- 3 -
3.2 棕榈油国内成交情况	- 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

本周国内棕榈油市场重心小幅上移。印尼发布月度数据显示七月印尼产量与出口均环比增长、库存继续环比回落。宏观环境来看，短期市场悲观情绪逐渐缓和，美元指数阶段性回落，原油价格的明显反弹令油脂价盘面价格出现反弹。国内方面，库存继续缓步上移，结合前期买船情况，未来供应压力依旧存在。综合影响下，预计棕榈油市场震荡整理为主，中长期依旧偏弱。

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	全国棕榈油成交情况 (吨)	3500	4300	-800
	华北 (元/吨)	8850	8600	250
均价	山东 (元/吨)	8760	8600	160
	华东 (元/吨)	8910	8700	210
	广东 (元/吨)	8310	8300	10

数据来源：钢联数据

第二章 国内行情回顾

1.2 国内棕榈油现货走势分析

本周国内棕榈油市场窄幅波动，整体价格重心较上周小幅下移。MPOB 报告显示 8 月环比小幅增产，明显累库，累库幅度稍高于机构预估，但产量表现一般，叠加节前马棕油下跌幅度较大反映了累库预期，报告落地后盘面利空兑现。同时从近期数据来看，马来 1-10 出口明显增量，叠加近期商品氛围较好，盘面短期反弹带动现货走势。截至本周四，国内 24 度全国均价在 8550/8708 元/吨，较上周涨 158 元/吨，涨幅 1.85%。

全国24度棕榈油日均价走势图(元/吨)



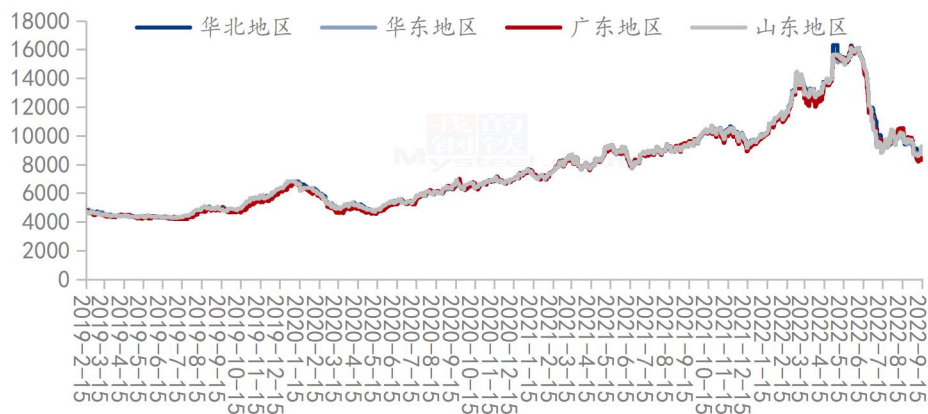
数据来源：钢联数据

图 1 全国棕榈油均价走势图

1.2 国内各地棕榈油现货价格分析

各地棕榈油价格区域间分化明显，华南随着货源增量，涨幅较其他地区明显缩窄。截止到本周四，华北地区 24° 棕榈油价格在 8850 元/吨，较上周涨 250 元/吨；山东地区 24° 棕榈油价格在 8760 元/吨，较上周涨 160 元/吨；华东地区 24° 棕榈油价格在 8910 元/吨，较上周涨 210 元/吨；广东 24° 棕榈油价格在 8310 元/吨，较上周涨 10 元/吨。

棕榈油主销区主流价 (元/吨)



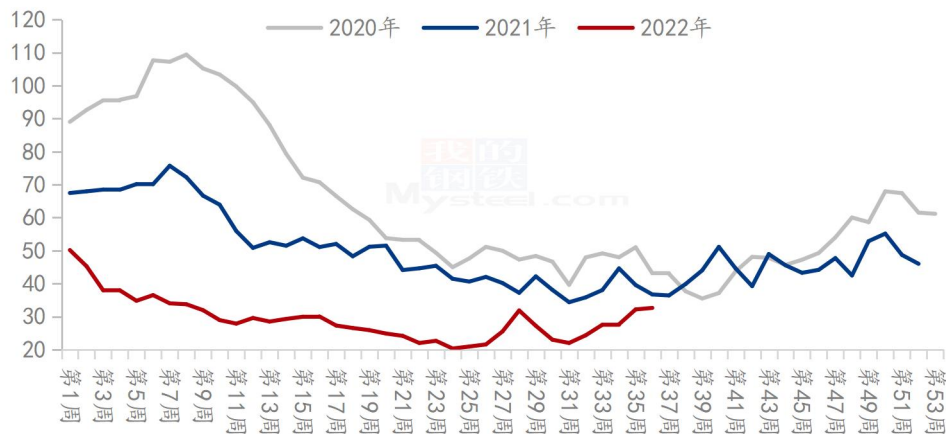
数据来源：钢联数据

图 4 棕榈油主销地区主流价格走势

第三章 国内供需分析

3.1 库存变化趋势

棕榈油季节性库存（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 9 月 13 日（第 36 周），全国重点地区棕榈油商业库存约 32.63 万吨，较上周增加 0.45 万吨，增幅 1.40%；同比 2021 年第 36 周棕榈油商业库存减少 4.08 万吨，降幅 11.11%。

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	6.53	5.50	18.73%
山东	3.00	2.05	46.34%
华东	7.60	10.23	-25.71%
福建	0.20	0.30	33.33%
广东	11.95	10.22	16.93%
广西	3.35	3.88	-13.66%
合计	32.63	32.18	1.40%

数据来源：钢联数据

3.2 棕榈油国内成交情况

中秋节后市场刚需周期性转淡，同时盘面涨跌不定使得场内观望气氛激增，本周国内棕榈油成交仍继续缩量。具体来看：据 Mysteel 跟踪，本周全国重点油厂棕榈油成交量在 3500 吨，上周重点油厂棕榈油成交量在 4300 吨，周成交量减少 800 吨，降幅 18.60%。

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

第四章 棕榈油进口成本

周内棕榈油进口成本大幅下挫。截止到 9 月 15 日马来西亚棕榈油离岸价为 935 美元/吨，较上周四涨 10 美元；进口到岸价为 962 美元，较上周四涨 10 美元/吨；进口成本价为 8070.49 元/吨，较上周四涨 101.4 元/吨。

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

截止本周五，P01 合约收于 7782 元/吨，周涨 98 元/吨，涨幅 1.82%。成交量 273.8 万手，持仓量 42.5 万手。技术上看，P01 合约 MACD 绿柱缩短，KDJ 三线位于拐头向上。关注日线 BOLL 中轨附近支撑。

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

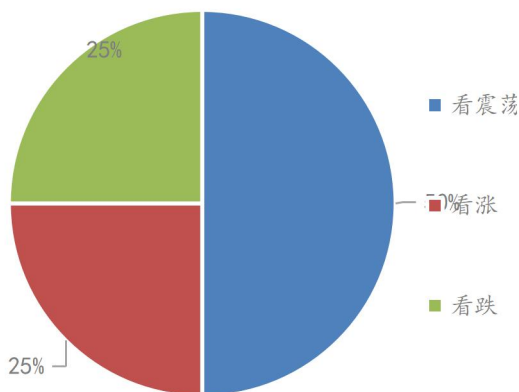
豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价冲高回落，美豆期货表现稍好于美豆油期货。周初美国农业部报告超预期利好，导致期价上涨，随后市场开始交易巴西新作产量增加等利空，期价随之回落。国内方面，连盘豆油本周也是冲高回落走势，市场出货情况较上周有所增加。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 10190-10550 元/吨，周内均价参考 10435 元/吨，9 月 15 日全国一级豆油均价 10373 元/吨，环比 9 月 8 日上涨 125 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 y2301+910 至 1270 元/吨。

菜油：截止到发稿，本周全国三级菜油现货均价为 12370 元/吨，较上周上涨 180 元/吨，涨幅 1.48%。加拿大陈季菜籽供应紧张，但新季菜籽供应预期增加。从菜油国内自身基本面来看，因国内现货偏紧及 10 月前菜油供应难以改善。本周进口菜籽压榨量小幅增加，产油量跟随增加，油厂出货增量，全国菜油库存仍呈现去库态势。后市需重点关注买船、压榨及相关油脂走势。

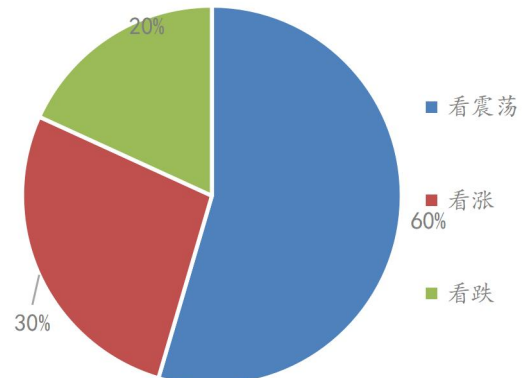
第七章 心态解读

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。市场认为棕榈油单边跟随整个市场跟随宏观预期。在现货可售资源增量有限背景下，基差短期相对坚挺。

棕榈油生产企业



棕榈油贸易商



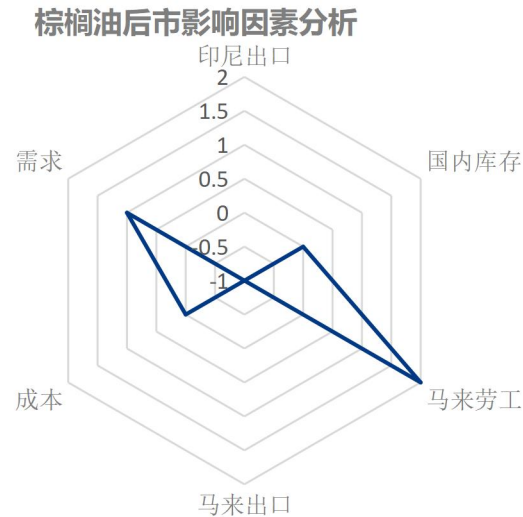
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油生产企业心态调研

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:

印尼出口：加速出口，供应增量； 库存：国内库存逐步累积，压制行情；

马来劳工：复工进程迟缓，利好价格； 成本：外盘成本坚挺，支撑走势走势；

马来出口：出口转好，利多市场； 需求：国内成交偏淡，价格支撑力度减弱；

总结：主产国多空并存，市场价格震荡整理

影响因素及影响力值说明

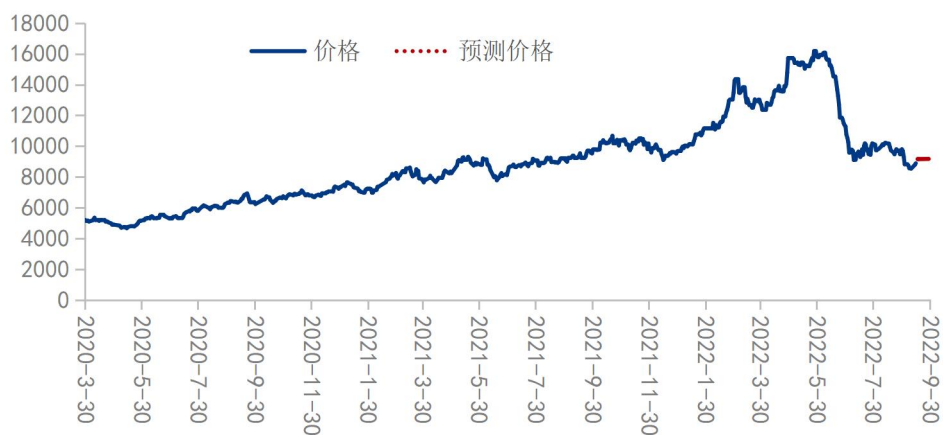
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

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

印尼发布月度数据显示七月印尼产量与出口均环比增长、库存继续环比回落。宏观环境来看，短期市场悲观情绪逐渐缓和，美元指数的阶段性回落，原油价格的明显反弹令油脂价盘面价格出现反弹。国内方面，库存继续缓步上移，结合前期买船情况，未来供应压力依旧存在。综合影响下，预计棕榈油市场震荡整理为主，中长期依旧偏弱。

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