

棕榈油市场

周度报告

(2021.9.3-2021.9.9)



Mysteel 农产品

编辑：李婷

邮箱：litinga@mysteel.com

电话：0533-7026563

传真：021-26093064

棕榈油市场周度报告

(2021.9.3-2021.9.9)

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 | - 2 - |
| 2.1 棕榈油现货价格走势分析..... | - 2 - |
| 2.2 库存变化趋势..... | - 3 - |
| 第三章 棕榈油国内需求分析 | - 4 - |
| 3.1 棕榈油国内成交情况..... | - 4 - |
| 3.2 国内棕榈油现货行情分析..... | - 5 - |
| 第三章 棕榈油进口成本 | - 5 - |
| 第四章 棕榈油期货盘面解读 | - 6 - |
| 第五章 相关品种分析 | - 6 - |
| 第六章 心态解读 | - 7 - |
| 第七章 棕榈油后市影响因素分析 | - 8 - |
| 第八章 下周棕榈油行情展望 | - 9 - |

本周核心观点

周初 MPOB 月报前瞻预测数据显示，预计马来 8 月棕榈油产量为 170 万吨，环比增长 11.2%；出口约为 124 万吨，库存约为 174 万吨，进口约为 5 万吨。此报告偏空，但并未影响多头情绪，连盘与 BMD 皆上涨。随后马来西亚 9 月 1-5 日产量报告显示产量环比减少 24.74%，叠加本周五 MPOB 将公布 8 月份马棕供需数据，使得市场看涨氛围更加浓厚。现货方面，国内棕榈油商业库存下降明显，个别地区集中收货使得现货减少价格不断上调。棕榈油现货价格跟随期货高位运行，现货基差报价不断上调，目前国内油厂主流报价区间 9330-9500 元/吨，今日均价参考 9372 元/吨，截至发稿，国内棕榈油主要市场基差 2201+960 至 1100 元/吨。

第一章 本周棕榈油基本面概述

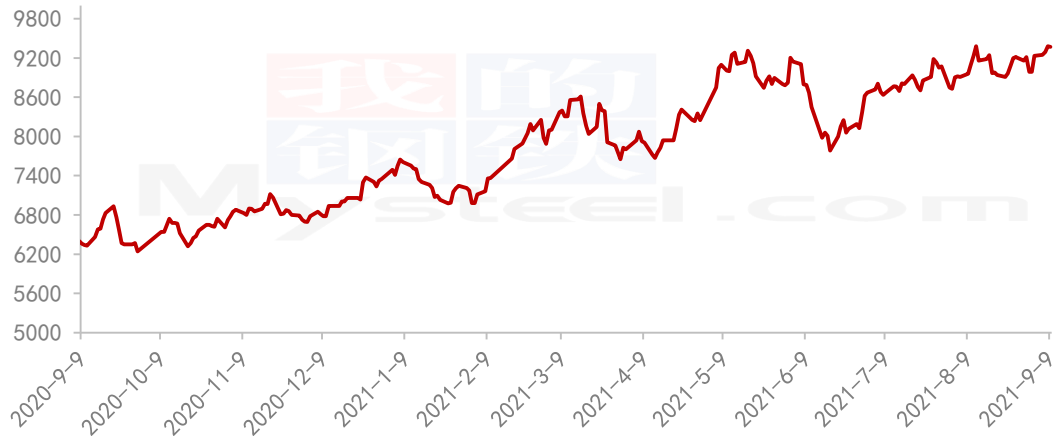
表 1 棕榈油基本面表

| | 信息项 | 本周 | 上周 | 增减 |
|----|-----------------|------|-------|-------|
| 需求 | 全国棕榈油日度成交情况 (吨) | 4300 | 14200 | -9900 |
| | 华北 (元/吨) | 9260 | 9148 | 112 |
| 均价 | 山东 (元/吨) | 9252 | 9092 | 160 |
| | 华东 (元/吨) | 9280 | 9024 | 256 |
| | 广东 (元/吨) | 9428 | 9230 | 198 |

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

全国棕榈油均价走势图（元/吨）

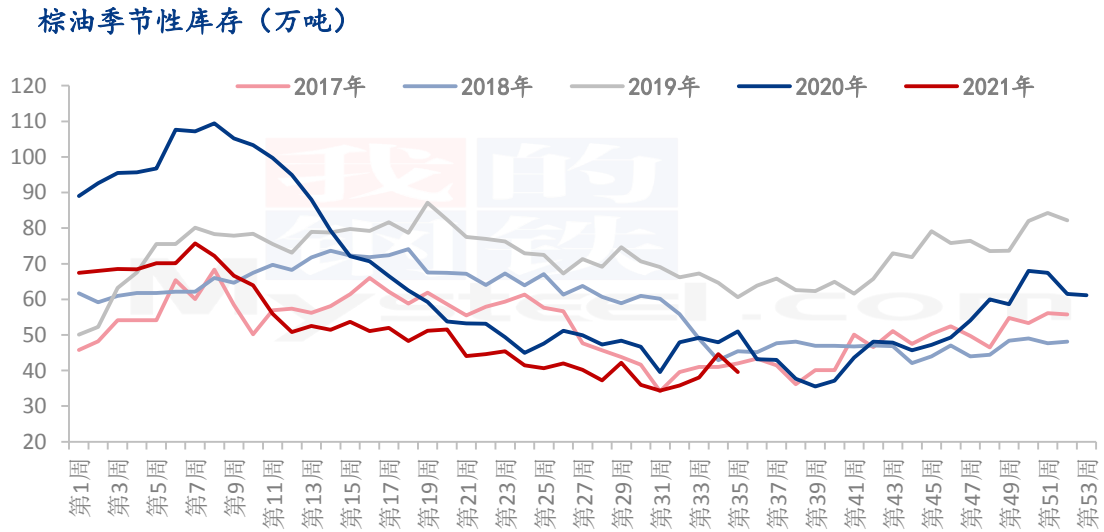


数据来源：钢联数据

图 1 棕榈油均价走势图

周内（20210903-0909）本周棕榈油现货价格不断上调。本周国内 24 度棕榈油现货多以一口价形式体现，截至发稿，国内华南地区 24 度基差报价参考 P2201+1080 元/吨，华北及山东参考 P2201+960 元/吨。

2.2 库存变化趋势



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 2021 年第 35 周，全国重点地区棕榈油商业库存约 39.56 万吨，环比上周减少 5.04 万吨，减幅 11.30%。

以下是各地区小计：

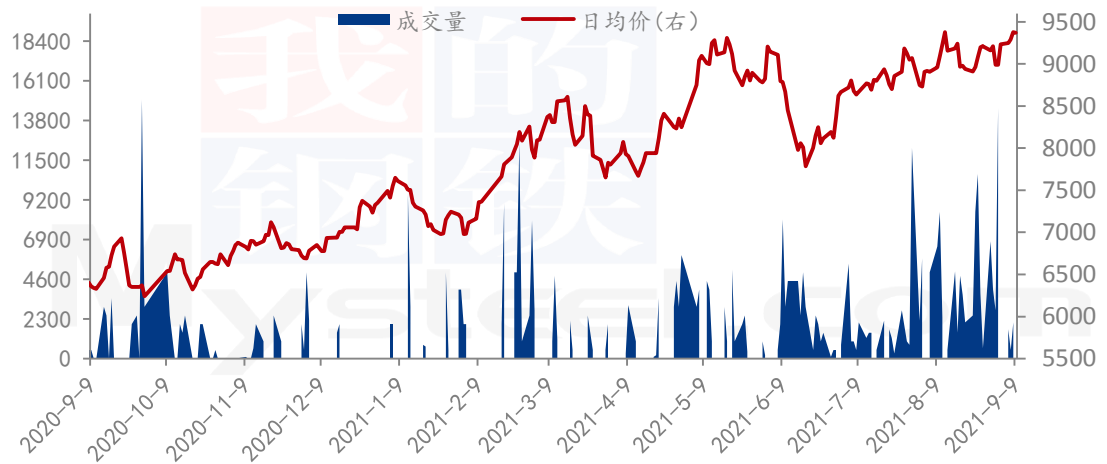
表 2 全国棕榈油库存表

| 地区 | 棕榈油库存 (万吨) | 上周库存 (万吨) | 周环比增长 (%) |
|----|------------|-----------|-----------|
| 天津 | 10.00 | 9.80 | 2.04% |
| 山东 | 2.60 | 2.80 | -7.14% |
| 华东 | 14.40 | 16.05 | -10.28% |
| 福建 | 0.66 | 0.90 | -26.67% |
| 广东 | 9.10 | 10.95 | -16.89% |
| 广西 | 2.80 | 4.10 | -31.71% |
| 合计 | 39.56 | 44.60 | -11.30% |

第三章 棕榈油国内需求分析

3.1 棕榈油国内成交情况

全国棕榈油成交均价及成交量统计图（左：吨，右：元/吨）



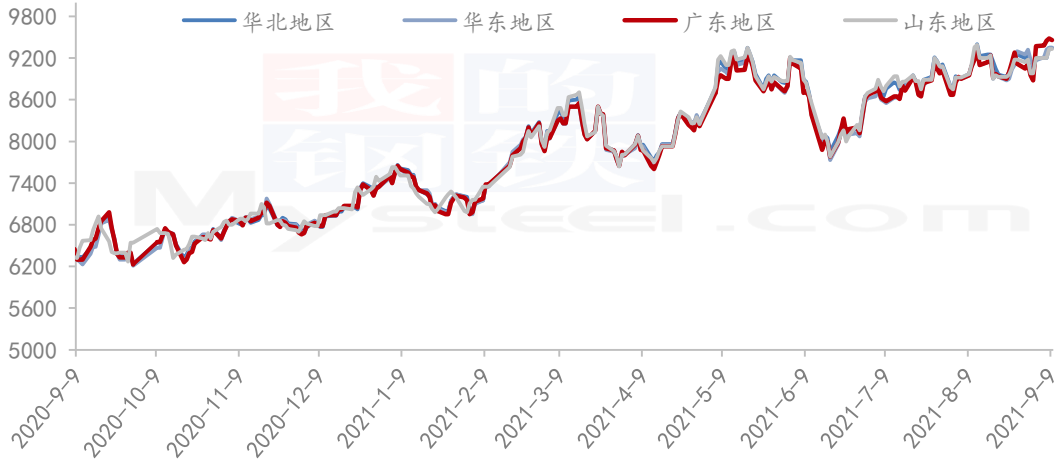
数据来源：钢联数据

图 3 全国棕榈油成交图

据 Mysteel 跟踪，截至 9 月 9 日全国重点油厂棕榈油成交量在 4300 吨，上周成交 14200 吨，成交量较上周下跌 9900 吨。本周棕榈油现货价格较高，终端多随用随采，24 度较难成交，并无太大购买欲望。

3.2 国内棕榈油现货行情分析

棕榈油主销地区主流价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 4 全国棕榈油主流成交价格图

截至本周四全国棕榈油市场均价华北 9260 元/吨，较上周涨 112 元/吨；华东 9280 元/吨，较上周上涨 256 元/吨；广东 9428 元/吨，较上周上涨 198 元/吨；山东 9252 元/吨，较上周涨 160 元/吨；

第三章 棕榈油进口成本

马来西亚进口棕榈油完税价格（美元/吨；元/吨）

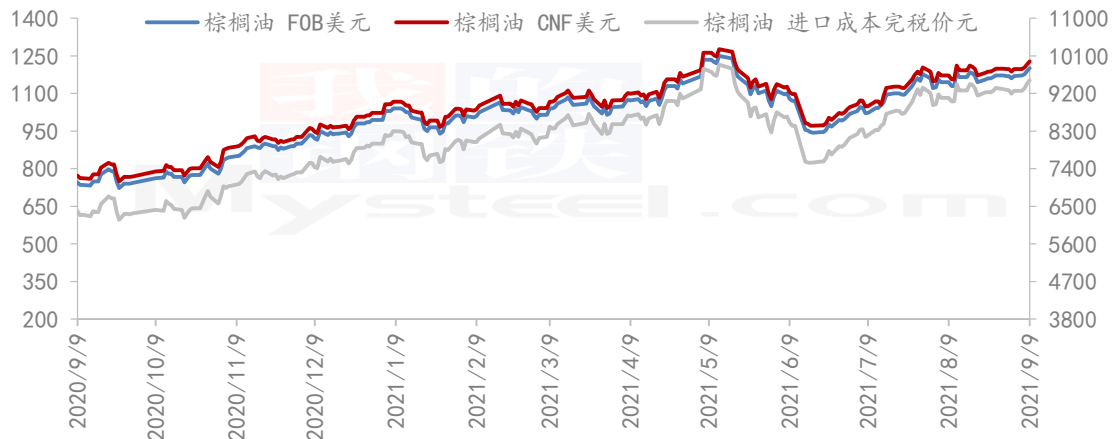
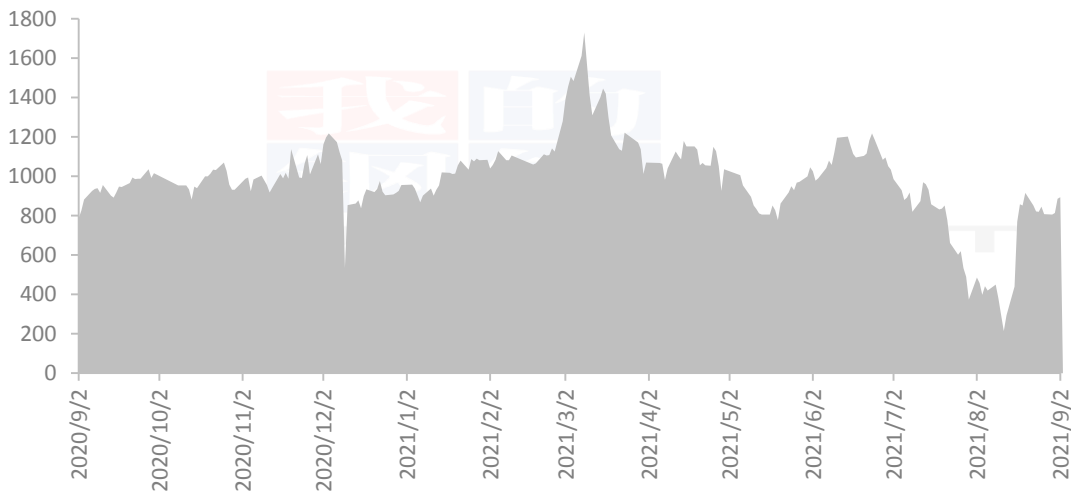


图 5 马来西亚进口棕榈油 FOB、CNF 和进口成本图

本周马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格持续上涨。9 月 9 日马来西亚棕榈油离岸价为 1201 美元，进口到岸价为 1228 美元，进口成本价位 9516.74 元。

第四章 棕榈油期货盘面解读

豆棕期货价差（元）



数据来源：钢联数据

图 6 豆棕期货价差图

本统计周期内，连盘棕榈油主力合约 P2201 涨幅 2.04%，成交量为 3476384 手。今日大连棕榈油主力合约涨 100 元/吨，持仓量 403634 手。KDJ 来看，三线向上发散；MACD 红柱变长；

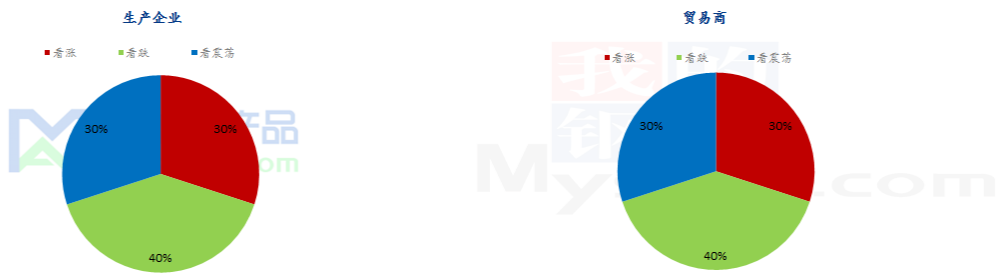
第五章 相关品种分析

豆油：周内 CBOT 大豆期价、CBOT 豆油期价均是下跌为主行情，主因继续炒作飓风令出口停滞而下行，叠加周五晚间美豆 USDA 报告将公布，前瞻预测美豆产量和单产将上调，导致本周外盘明显下跌。外盘油脂期货偏空拖累本周连盘豆油走势，期价偏弱震荡。现货方面，库存继续小幅下降，同时由于期货价格不断下跌，各地挺基

差现象普遍存在。周内（20210903-0909）豆油现货价格偏强运行，虽本周期货偏弱运行，但现货基差一路走高。目前国内油厂一级豆油现货主流报价区间 9730-9930 元/吨，周内均价参考 9809 元/吨，今日全国均价 9805 元/吨，环比上周四上涨 285 元/吨。截至发稿，国内沿海地区一级豆油主要市场基差 2201+630 至 780 元/吨。

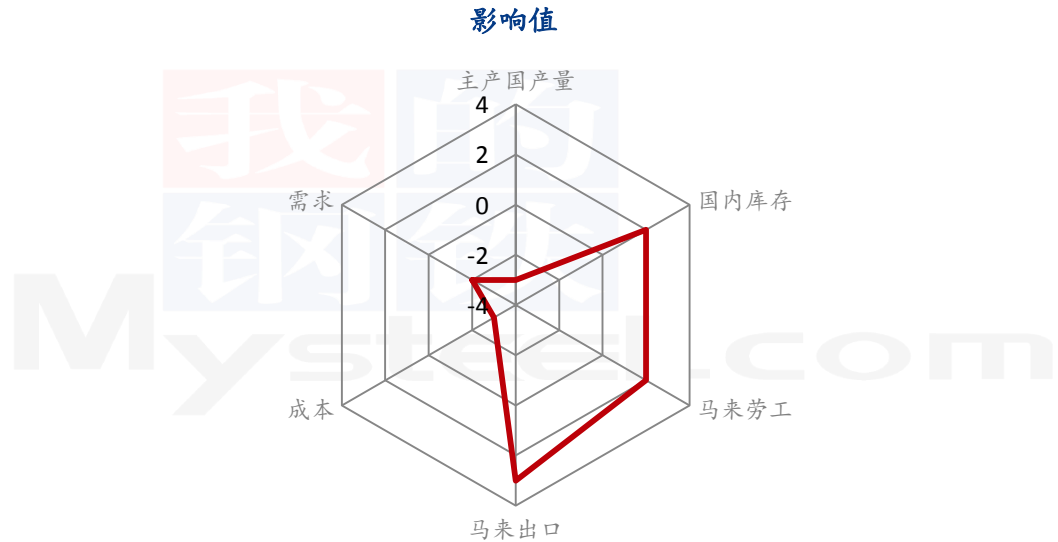
菜油：本周菜油偏强，盘面单边跟随油脂市场上行，基差走强小幅上涨 10-20 元/吨。7月底加籽 180 万吨库存，同比降 50%，接近近 10 年低位，前低在 17 年 7 月同期。旧季库存下降是由于压榨及出口需求旺盛导致。本周市场成交一般，菜油自身供需面无太大变化，油厂开机率较为稳定，终端消费走货略有起色，部分川内中、小客户为双节及开学与备货，终端继续执行前期合同。菜油进入需求旺季还需一段时间，叠加菜油长期进口利润倒挂现象使得下半年菜油进口量减少，国内菜油行情将出现转折点。

第六章 心态解读



本周生产企业看涨心态占 30%，贸易商看涨心态占 30%。

第七章 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：主产国受疫情和劳动力影响，产量下降，期货市场做多氛围浓厚。

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。

第八章 下周棕榈油行情展望

MPOA 的预测数据显示马棕产量增长，出口不佳，现市场普遍预计马棕库存回升大概率增加。由于疫情管控和劳动力短缺的影响，MPOB 下调了今年对马棕产量的超高期待，在此影响之下预计棕榈油价格将延续高位震荡，需关注其他消息面对棕榈油影响。

棕榈油价格走势预测图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 7 棕榈油价格走势预测图

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。

资讯监督：王涛 18953357515

资讯投诉：陈杰 021-26093100